PROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest

Offentliggjort den 23. oktober 2026

Danske Invest

1 Indholdsfortegnelse

1 Indholdsfortegnelse 2
2 Tegningsbetingelser 5
3 Generelle forhold vedrørende foreningen 6
3.1 Foreningens navn, adresse mv. 6
3.2 Foreningens formål 6
3.3 Foreningens bestyrelse 6
3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab 6
3.5 Foreningens revisor 6
3.6 Foreningens finanskalender 6
4 Generelt for alle afdelinger 7
4.1 Investorgruppe og andelsklassernes karakteristika 7
4.2 Investeringsrestriktioner 7
4.3 Aktiv og passiv investeringsstrategi 7
4.4 Investerbare markeder 8
4.5 Benchmark 8
4.6 Transfer Agent 8
4.7 Likviditetsstyringsværktøjer 9
4.8 Nominee 9
4.9 Politik for ansvarlige investeringer 9
4.10 Kreditvurderingspolitik 15
5 Afdelingsbeskrivelser 16
5.1 Bioteknologi Indeks KL 16
5.2 Danmark - Akkumulerende KL 18
5.3 Danmark Fokus KL 20
5.4 Danmark Indeks KL 22
5.5 Danmark Indeks ex OMXC20 KL 24
5.6 Danmark KL 26
5.7 Dannebrog Mellemlange Obligationer KL 28
5.8 Danske Indeksobligationer KL 30
5.9 Danske Korte Obligationer KL 31
5.10 Danske Lange Obligationer KL 33
5.11 Defence & Security - Accumulating 35
5.12 Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL 37
5.13 Euro High Yield-Obligationer KL 39
5.14 Euro Investment Grade-Obligationer KL 41
5.15 Europa - Akkumulerende KL 43
5.16 Europa 2 KL 45
5.17 Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL 47
5.18 Europa Højt Udbytte KL 49
5.19 Europa Indeks BNP KL 51
5.20 Europa Indeks KL 53
5.21 Europa KL 55
5.22 Europa Small Cap - Akkumulerende KL 57
5.23 Europa Small Cap KL 59
5.24 Fonde KL 61
5.25 Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL 63
5.26 Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL 65
5.27 Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL 67
5.28 Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL 69
5.29 Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL 72

5.30 Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL ... 75
5.31 Global Indeks - Akkumulerende KL ... 77
5.32 Global Indeks KL ... 79
5.33 Global Index 2 - Accumulating ... 81
5.34 Global Sustainable Future 2 KL ... 83
5.35 Global Sustainable Future - Akkumulerende KL ... 85
5.36 Global Sustainable Future KL ... 87
5.37 Globale High Yield Obligationer - Akkumulerende KL ... 89
5.38 Globale High Yield-Obligationer KL ... 91
5.39 Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL ... 93
5.40 Globale Lange Indeksobligationer KL ... 95
5.41 Globale Mellemlange Indeksobligationer KL ... 97
5.42 Globale Virksomhedsobligationer KL ... 99
5.43 Globale Obligationsmarkeder KL ... 101
5.44 Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL ... 103
5.45 Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL ... 105
5.46 Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL ... 108
5.47 Japan KL ... 111
5.48 Mix 20 - Akkumulerende ... 113
5.49 Mix 35 - Akkumulerende ... 116
5.50 Mix 50 - Akkumulerende ... 119
5.51 Mix 65 - Akkumulerende ... 122
5.52 Mix 80 - Akkumulerende ... 125
5.53 Mix Aktier - Akkumulerende ... 127
5.54 Mix Obligationer - Akkumulerende ... 129
5.55 Mix Obligationer ... 131
5.56 Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL ... 133
5.57 Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL ... 135
5.58 Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL ... 137
5.59 Nye Markeder - Akkumulerende KL ... 139
5.60 Nye Markeder Indeks ... 141
5.61 Nye Markeder KL ... 143
5.62 Nye Markeder 2 ... 145
5.63 Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL ... 147
5.64 Nye Markeder Obligationer KL ... 149
5.65 Structured Credit - Investment Grade ... 151
5.66 Structured Credit - Investment Grade, Accumulating ... 153
5.67 Teknologi Indeks KL ... 155
5.68 USA Indeks - Akkumulerende KL ... 157
5.69 USA Indeks KL ... 159
5.70 Østeuropa KL - under afvikling ... 161
6 Afdelingernes/andelsklassernes risici ... 163
7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v. ... 176
7.1 Afkast, udbytte og kursændringer ... 176
7.2 Skatteregler ... 177
8 Tegning og tegningsomkostninger ... 181
8.1 Løbende emission ... 181
8.2 Distribution ... 181
8.3 Tegningskurs ... 181
8.4 Betaling for tegning og opbevaring ... 182
8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v. ... 183
9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger ... 184

9.1 Omsættelighed og indløsning ... 184
9.2 Afregning i forbindelse med indløsning ... 185
9.3 Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse ... 186
9.4 Optagelse til handel ... 186
10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger ... 188
10.1 Administration ... 188
10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet ... 189
10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab ... 189
10.4 Depotselskab ... 189
10.5 Prisstillelse ... 190
10.6 Formidler ... 190
10.7 Porteføljeforvalter ... 191
11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v. ... 196
11.1 Notering på navn ... 196
11.2 Stemmeret og rettigheder ... 196
11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse ... 196
11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse ... 196
11.5 Midlertidig finansiering ... 196
12 Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner ... 197
12.1 Finansielle instrumenter ... 197
12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner ... 197
12.3 Værdipapirudlån ... 197
12.4 Genkøbstransaktioner ... 197
12.5 Kriterier for modparter og aftaler ... 198
12.6 Politik for sikkerhedsstillelse ... 198
12.7 Værdiansættelse af sikkerheder ... 199
BILAG 1: Oversigt over afdelinger og andelsklasser ... 200
BILAG 2: Emissionstillæg ... 206
BILAG 3: Indløsningsfradrag ... 213
BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år ... 220
BILAG 5: Administrationsomkostninger fordelt på administrations- og management-honorar ... 226
BILAG 6: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning ... 233
BILAG 7: Distributionsomkostninger ... 239
BILAG 8: SFDR-bilag ... 245

2 Tegningsbetingelser

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

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

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

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

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

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

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

Medmindre andet er anført, vedrører lovhenvisninger danske love.

3 Generelle forhold vedrørende foreningen

3.1 Foreningens navn, adresse mv.

Investeringsforeningen Danske Invest
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 15 16 15 82, FT-nr. 11.005

Foreningen er stiftet den 25. november 1983.

3.2 Foreningens formål

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

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

3.3 Foreningens bestyrelse

Advokat Bo Holse, formand
Direktør Birgitte Brinch Madsen, næstformand
Direktør Jeanette Fangel Løgstrup
Direktør Jan Madsen
Professor Michael Svarer

3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Management A/S
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 12 52 25 76, FT-nr. 17.110

Selskabet ejes af Danske Bank A/S.

Danske Invest Management A/S' direktion udgøres af adm. direktør Robert Bruun Mikkelstrup og vicedirektør Morten Rasten.

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

Aftalen indebærer endvidere, at Danske Invest Management A/S efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljeforvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

3.5 Foreningens revisor

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

3.6 Foreningens finanskalender

Marts 2026: Årsrapport 2025
April 2026: Ordinær generalforsamling
August 2026: Halvårsrapport 2026

4 Generelt for alle afdelinger

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

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

4.1 Investorgruppe og andelsklassernes karakteristika

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

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

Andelsklasse I henvender sig til institutionelle investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et koncernforbundet selskab.

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

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

4.1.1 Supplerende karakteristika

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

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

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

4.2 Investeringsrestriktioner

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

4.3 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 Investerbare markeder

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

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

samt på:

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

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

Bestyrelsen har vurderet og godkendt følgende markeder for foreningen:

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

4.5 Benchmark

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

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

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

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

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

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

4.6 Transfer Agent

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

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

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

4.7 Likviditetsstyringsværktøjer

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

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

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

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

4.8 Nominee

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

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

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

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

4.9 Politik for ansvarlige investeringer

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

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

4.9.1 Beskrivelse af afdelingernes integration af bæredygtighedsrisici

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

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

Afdelingerne bliver systematisk screenet for bæredygtighedsfaktorer. Det håndteres af vores porteføljeforvaltere på grundlag af deres egne analyser samt data og analyser fra andre dataleverandører.

Som nærmere defineret i Danske 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 et selskab, i en specifik investeringsstrategi eller på tværs af flere strategier for afdelingerne generelt eller i en specifik afdeling grundet uhensigtsmæssige eksponeringer til bæredygtighedsrisici. Bæredygtighedsrisici kan således, afhængig af en afdelings strategi og risikoprofil, påvirke både investeringsbeslutninger og fastholdelsen af investeringer i porteføljen.

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

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

4.9.2 Beskrivelse af bæredygtighedsrelaterede egenskaber for afdelingerne

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

For afdelinger kategoriseret under artikel 8 og artikel 9, omtales som *"Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika"* og *"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 integreres i investeringsprocessen og fremgår af tabellerne nedenfor. Derved bliver de

[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"*.

respektive miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmet, og de bæredygtige investeringsmål efterkommet.

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

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

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 bæredyg-tighedspraksis	Ansvarlig miljø-forvaltning	Eksklusioner	Dialog	Stemme	Delvis investering i bæredygtige investeringer
Bioteknologi Indeks KL			•	•	•	•
Danmark - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Danmark Fokus KL			•	•	•	•
Danmark Indeks KL			•	•	•	•
Danmark Indeks ex OMXC20 KL			•	•	•	•
Danmark KL			•	•	•	•
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			•	•		
Danske Indeksobligationer KL			•	•		
Danske Korte Obligationer KL			•	•		
Danske Lange Obligationer KL			•	•		
Defence & Security - Accumulating			•	•	•	
Euro Investment Grade-Obligationer KL	•	•	•	•		•
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	•	•	•	•		•
Euro High Yield-Obligationer KL	•	•	•	•		•
Europa - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•
Europa 2 KL	•	•	•	•	•	•
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Europa Højt Udbytte KL			•	•	•	•
Europa Indeks BNP KL			•	•	•	•
Europa Indeks KL			•	•	•	•
Europa KL	•	•	•	•	•	•

Afdeling	Ansvarlig bæredyg-tighedspraksis	Ansvarlig miljø-forvaltning	Eksklusioner	Dialog	Stemme	Delvis investering i bæredygtige investeringer
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Europa Small Cap KL			•	•	•	•
Fonde KL			•	•		
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Global Indeks - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Global Indeks KL			•	•	•	•
Global Index 2 - Accumulating			•	•	•	•
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			•	•		
Globale High Yield-Obligationer KL			•	•		
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			•	•		
Globale Lange Indeksobligationer KL			•	•		
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			•	•		
Globale Obligationsmarkeder KL			•	•		•
Globale Virksomhedsobligationer KL			•	•		•
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•
Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•
Japan KL			•	•	•	•
Mix 20 - Akkumulerende			•	•	•	•
Mix 35 - Akkumulerende			•	•	•	•
Mix 50 - Akkumulerende			•	•	•	•
Mix 65 - Akkumulerende			•	•	•	•
Mix 80 - Akkumulerende			•	•	•	•
Mix Aktier - Akkumulerende			•	•	•	•
Mix Obligationer - Akkumulerende			•	•		
Mix Obligationer			•	•		
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL			•	•		•
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL			•	•		•
Nye Markeder - Akkumulerende KL			•	•	•	•
Nye Markeder Indeks			•	•	•	•
Nye Markeder KL			•	•	•	•
Nye Markeder 2			•	•	•	•
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			•	•		
Nye Markeder Obligationer KL			•	•		
Structured Credit - Investment Grade			•			
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating			•			
Teknologi Indeks KL			•	•	•	•
USA Indeks - Akkumulerende KL			•	•	•	•
USA Indeks KL			•	•	•	•

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

Afdeling	Ansvarlig bæredygtighedspraksis	Ansvarlig miljøforvaltning	Eksklusioner	Dialog	Stemme	Bidrag til FN's verdensmål	Reduktion af CO_2 -emissioner
Global Sustainable Future 2 KL	•	•	•	•	•	•	
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	
Global Sustainable Future KL	•	•	•	•	•	•	

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

4.9.4 Eksklusioner

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

Hvis en eksklusionskategori er markeret for en given afdeling, udelukkes udstedere (selskaber), som er omfattet af restriktionskategorien fra afdelingens investeringsunivers. Hvis en kategori ikke er

markeret, kan udstedere (selskaber)omfattet af denne eksklusionskategori medtages, afhængigt af det definerede investeringsunivers og porteføljeforvalterens skøn.

På www.danskeinvest.dk er der yderligere information om definitionerne af de investeringsrestriktioner, aktiviteter og kriterier/grænseværdi anvendt for afdelinger i Danske Invest Management A/S' instruks for eksklusioner. Disse kan variere over tid.

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

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

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

Afdeling	Bæredygtighedsrisiko	Ikke-omstillingsparate selskaber i den fossile sektor	Kontroversielle våben	Pornografi	Udvidet bæredygtighedsscreening	SPU[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]
Bioteknologi Indeks KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	0-0,5
Danmark - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Danmark Fokus KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Danmark Indeks KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	0-0,5
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	0,5-1,0
Danmark KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•								•	0-5	
Danske Indeksobligationer KL[1]	•	•	•	•	•		•	•	•	•										
Danske Korte Obligationer KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•								•	0-5	
Danske Lange Obligationer KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•								•	0-5	
Defence & Security - Accumulating[1]	•	•	•	•	•		•	•	•	•										
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									0-5	
Euro High Yield-Obligationer KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									0-5	
Euro Investment Grade-Obligationer KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									0-5	
Europa - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	
Europa 2 KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	
Europa Højt Udbytte KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	
Europa Indeks BNP KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	0,25-0,75
Europa Indeks KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	0,25-0,75
Europa KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	
Europa Small Cap - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•			•				•	2,5-7,5	
Europa Small Cap KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•			•				•	2,5-7,5	
Fonde KL[1]	•	•	•	•	•		•	•	•	•								•		
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•		•	0-5	
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•		•	2,5-7,5	
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•		•	2,5-7,5	
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•		•	2,5-7,5	
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•		•	5-10	
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•		•	2,5-7,5	

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]
Global Indeks - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	0-0,5
Global Indeks KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	0-0,5
Global Index 2 - Accumulating	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	0-0,5
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL[2]	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•	•		
Global Sustainable Future KL[2]	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•	•		
Global Sustainable Future 2 KL[2]	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•	•		
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	
Globale High Yield-Obligationer KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•								•	0-5	
Globale Lange Indeksobligationer KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•								•	0-5	
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•								•	0-5	
Globale Obligationsmarkeder KL[1]	•	•	•	•	•		•	•	•	•										
Globale Virksomhedsobligationer KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									0-5	
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									2,5-7,5	
Japan KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									7,5-12,5	
Mix 20 - Akkumulerende	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Mix 35 - Akkumulerende	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Mix 50 - Akkumulerende	•	•	•	•	•		•	•	•	•									2,5-7,5	
Mix 65 - Akkumulerende	•	•	•	•	•		•	•	•	•									2,5-7,5	
Mix 80 - Akkumulerende	•	•	•	•	•		•	•	•	•									2,5-7,5	
Mix Aktier - Akkumulerende	•	•	•	•	•		•	•	•	•									5-10	
Mix Obligationer - Akkumulerende	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Mix Obligationer	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•		•	7,5-12,5	
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL[1]	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•										
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•									0-5	
Nye Markeder - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									7,5-12,5	
Nye Markeder Indeks	•	•	•	•	•		•	•	•	•									5-10	1,5-2,0
Nye Markeder KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									7,5-12,5	
Nye Markeder 2	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									7,5-12,5	
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	•		•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Nye Markeder Obligationer KL	•		•	•	•		•	•	•	•									0-5	
Structured Credit - Investment Grade[1]	•		•	•	•	•	•	•	•	•										
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating[1]	•		•	•	•	•	•	•	•	•										
Teknologi Indeks KL	•	•	•	•	•		•	•	•	•									0-5	0-0,5
USA Indeks - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	0,25-0,75
USA Indeks KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•									5-10	0,25-0,75

[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.

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

4.10 Kreditvurderingspolitik

Ratede obligationer: ratings af obligationer skal være fra et anerkendt ratingbureau. Hvis en obligation ikke er ratet af et sådan ratingbureau, anvendes udstederens langsigtede rating. Hvis hverken obligationen eller udstederen er ratet af et anerkendt ratingbureau, kan ratingen baseres på en kvantitativ ratingmodel, der opfylder de kriterier, der er fastsat af en finansiel tilsynsmyndighed.

Obligationer uden rating: hvis hverken obligationen eller udstederen har en rating fra et anerkendt ratingbureau, eller som er baseret på en kvantitativ ratingmodel, kan obligationen tildeles en rating baseret på investeringsforvalterens interne ratingmodel. Disse obligationer skal placeres i den relevante ratingkategori baseret på den angivne interne rating med henblik på at overholde ratingbegrænsninger.

Ratinghierarki: hvis der er flere tilgængelige ratings for en given obligation eller udsteder, anvendes den rating, der er nummer to i rækken, når de tilgængelige ratings sorteres fra højest til lavest.

5 Afdelingsbeskrivelser

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

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

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

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

5.1 Bioteknologi Indeks KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	17. marts 2000
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv
Benchmark:	NYSE Arca Biotechnology Index inkl. nettoudbytter *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 7 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

I 2011 blev afdeling Sundhed Indeks fusioneret ind i afdelingen.

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

5.1.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.1.2 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.

5.1.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.2 Danmark - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	21. juni 2002
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap Net
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

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

5.2.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

5.2.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.2.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

5.2.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

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

5.3 Danmark Fokus KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	28. oktober 1998
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap Net
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.3.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.3.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.3.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.3.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Danmark Fokus, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Danmark Fokus, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Danmark Fokus, klasse DKK d

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

5.4 Danmark Indeks KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	17. juni 1985
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap Net *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

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

5.4.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.4.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.4.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler,

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

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.4.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Danmark Indeks, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Danmark Indeks, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Danmark Indeks, klasse DKK d

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

5.5 Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	8. marts 1999
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv
Benchmark:	OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

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

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

5.5.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.5.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.5.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.5.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

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

5.6 Danmark KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	25. november 1983
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap Net
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.6.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.6.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.6.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Porteføljens andel af OMXC20-aktier og likvider skal til enhver tid udgøre mindst 50 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge i intervallet 1 - 4 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den

faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.6.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Danmark, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Danmark, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Danmark, klasse DKK d

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark KL.

5.7 Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	17. februar 1986
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Danske Bank Asset Management CM 4Y
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

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

På generalforsamlingen i 2011 blev det besluttet at fusionere afdelingerne Danske Mellemlange Obligationer og Obligationer - 4 Udbytter ind i afdelingen.

Udlodning finder sted to gange årligt.

5.7.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg 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 eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

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

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

5.7.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 5 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
    - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
    - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3/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 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
    - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.

- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A-. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.7.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Dannebrog Mellemlange Obligationer W	13.06.2025	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

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

5.8 Danske Indeksobligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. september 1996
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et velegnet benchmark, der afspejler investeringsstrategien. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

Afdelingen blev stiftet under Specialforeningen Danske Invest. På generalforsamlingen i 2014 blev det besluttet at overføre afdelingen til Investeringsforeningen Danske Invest. Afdelingen ændrede samtidigt navn fra Indeksobligationer til Danske Indeksobligationer.

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

5.8.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske indeksobligationer.

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

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

5.8.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.8.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

5.9 Danske Korte Obligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	15. september 2004
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Danske Bank Asset Management CM 2Y
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

Afdelingen blev stiftet under navnet Pension - Korte Obligationer. I 2010 ændrede afdelingen navn til Danske Korte Obligationer.

På generalforsamlingen i 2011 blev det besluttet at fusionere afdeling Korte Danske Obligationer ind i afdelingen.

5.9.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

Porteføljens beregnede varighed vil maksimalt være tre år.

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

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

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

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

5.9.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.9.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af formuen.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3/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 nedjusterings-tidspunktet.
  - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
  - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af sin formue i en enkelt udsteder.

- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, norske kroner eller svenske kroner:
  - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A-. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.9.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

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

5.10 Danske Lange Obligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	27. april 2001
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Danske Bank Asset Management CM 6Y
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

Afdelingen blev stiftet under navnet Pension - Lange Obligationer. I 2010 ændrede afdelingen navn til Danske Lange Obligationer.

På generalforsamlingen i 2011 blev det besluttet at fusionere afdeling Lange Danske Obligationer ind i afdelingen.

Udlodning finder sted to gange årligt.

5.10.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg 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 eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

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

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

5.10.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være mindst 5 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
  - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3/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.

- 20% af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
  - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A-. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.10.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Danske Lange Obligationer W	13.06.2025	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

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

5.11 Defence & Security - Accumulating

Stiftelsesdato for afdelingen:	12. juni 2025
Investeringsstrategi:	Semi-aktiv
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et velegnet benchmark, der afspejler investeringsstrategien. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.11.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investeringer i aktier i selskaber med aktiviteter inden for forsvarsindustrien. Afdelingen kan endvidere investere i selskaber med aktiviteter inden for sikkerhed. 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.

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, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger mv., 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., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen investerer hovedsageligt i selskaber, hvor en andel af omsætningen stammer fra militært udstyr eller selskaber, hvor en væsentlig andel af omsætningen stammer fra aktiviteter relateret til sikkerhed.
- Militært udstyr omfatter både kampudstyr, som f.eks. kampvogne, ammunition og missiler, der er udviklet og designet eller modificeret til militær anvendelse baseret på militære specifikationer, og ikke-kampudstyr dvs. ikke dødeligt udstyr, der er skræddersyet til militære formål, f.eks. radarsystemer, overvågningsfartøjer, militær software. Selskaberne kan fokusere på flere aktiviteter i forbindelse med militært udstyr, herunder produktion, vedligeholdelse, reparation, logistik og distribution m.m.

- Sikkerhed omfatter investeringer indenfor udvikling, implementering og vedligeholdelse af teknologier og tjenester, der er udviklet til at beskytte digitale systemer, netværk og data mod cybertrusler og cybersvagheder.
- Der tilstræbes, at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Militært udstyr	70	90
Sikkerhed	10	30

- Afdelingen kan ikke investere i selskaber involveret i kontroversielle våben.
- Afdelingen investerer kun i selskaber hjemmehørende i lande, der er medlem af NATO.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.11.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Defence & Security - Accumulating, DKK	12.06.2025	Dobbeltprismetoden	Danmark
Defence & Security - Accumulating, EUR W	12.06.2025	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Defence & Security - Accumulating, SEK	12.06.2025	Modificeret enkeltprismetode	Sverige

5.12 Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	10. marts 2011
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder, hedget til andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

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

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

5.12.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.12.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Emerging markets-gæld, der defineres som statsobligationer med en rating under A3/ A-), må ikke indgå i porteføljen.
- Investment grade-obligationer må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investment grade-obligationer forstås obligationer med en rating på eller højere end Baa3/BBB-.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af den enkelte andelsklasses valutaeksponering mod andelsklassens valuta.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i SFDR (2019/2088).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.12.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	10.03.2011	Dobbeltprismetoden	Danmark
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	09.09.2013	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h	15.01.2013	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h	11.10.2017	Modificeret enkeltprismetode	Sverige

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

Andelsklassen ændrede i 2013 navn fra Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse EUR til det nuværende. Samtidig blev udstedelsesvalutaen ændret fra EUR til DKK.

Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h

Andelsklassen ændrede i 2013 navn fra Euro High Yield-obligationer til det nuværende.

5.13 Euro High Yield-Obligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	12. marts 2013
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder, hedget til DKK
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

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

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

5.13.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.13.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

5.13.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

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

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

5.14 Euro Investment Grade-Obligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	8. marts 1999
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til DKK
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

På generalforsamlingen i 2012 blev det besluttet at overføre afdelingen til Investeringsforeningen Danske Invest, hvorefter afdelingen ændrede navn til Euro Investment Grade-Obligationer.

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

5.14.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

5.14.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

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

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

5.15 Europa - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	15. september 2004
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Europe Index, inkl. nettoudbytter, hedget til DKK
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen ændrede i 2007 navn fra Pension - Europa Valutasikret til Europa Valutasikret - Akkumulerende. På generalforsamlingen i 2015 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til det nuværende.

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

5.15.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

5.15.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen kan anvende valutaterminskontrakter til valutaafdækning. Andre afledte finansielle instrumenter anvendes ikke aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen afdækker som minimum 95 pct. af den enkelte andelsklasses værdi mod DKK eller EUR. Afdækningen kan for hver enkelt valuta maksimalt udgøre 100%.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 6 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.15.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	21.04.2015	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa - Akkumulerende KL.

5.16 Europa 2 KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	29. maj 1998
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

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

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

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

5.16.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.16.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

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

5.17 Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	13. oktober 2006
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen ændrede i 2009 navn fra Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende til Europa Aktier Højt Udbytte - Akkumulerende.

I 2010 ændrede afdelingen navn til Europa Højt Udbytte - Akkumulerende.

5.17.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

5.17.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

5.17.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	**Oprettet**	**Prismetode**	**Udbydes i**
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	08.10.2014	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europe High Dividend, klasse NOK	08.10.2014	Modificeret enkeltprismetode	Norge

5.18 Europa Højt Udbytte KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	31. oktober 2003
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.18.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.18.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

5.18.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.18.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

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

5.19 Europa Indeks BNP KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	12. april 1989
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI Europe Index BNP-vægtet inkl. nettoudbytter *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.19.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.19.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.19.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære

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

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.19.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Europa Indeks BNP, klasse DKK d

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

5.20 Europa Indeks KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	28. maj 1984
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

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

5.20.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.20.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

5.20.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler,

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

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.20.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Europa Indeks, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europa Indeks, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Europa Indeks, klasse DKK d

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

5.21 Europa KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	15. marts 1989
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

I 2017 blev afdeling Norden KL fusioneret ind i afdelingen.

5.21.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.21.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.21.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Europa, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europa, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Europa, klasse DKK d

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa KL.

5.22 Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	8. oktober 2014
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter, målt i andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.22.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.22.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.22.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Ved aktier i mindre og mellemstore selskaber forstås aktier, der ved anskaffelsen har en markedsværdi på maksimalt 5 mia. EUR, eller indgår i afdelingens benchmark. Der investeres normalt ikke i selskaber med en markedsværdi på under 50 mio. EUR.
- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes ex ante at være på 2-11 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk

realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.22.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	08.10.2014	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europe Small Cap, klasse NOK	08.10.2014	Modificeret enkeltprismetode	Norge

5.23 Europa Small Cap KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	8. marts 1999
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

I 2019 blev afdeling Tyskland KL fusioneret ind i afdelingen.

5.23.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.23.2 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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Ved aktier i mindre og mellemstore selskaber forstås aktier, der ved anskaffelsen har en markedsværdi på maksimalt 5 mia. EUR, eller indgår i afdelingens benchmark. Der investeres normalt ikke i selskaber med en markedsværdi på under 50 mio. EUR.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.

- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-11 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.23.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Europa Small Cap, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europa Small Cap, klasse DKK W d	05.02.2019	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse DKK d

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

5.24 Fonde KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	23. februar 1998
Investeringsstrategi:	Aktiv
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.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

Udlodning finder sted to gange årligt.

5.24.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen opfylder § 7, stk. 2 i Civilstyrelsens bekendtgørelse om anbringelse af fondes midler m.v. og dermed § 44 i lov om kommunernes styrelse.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 % af formuen.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
  - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A-. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af formuen.

- Ved køb af erhvervsobligationer, som ikke er statsgaranterede, fordres det, at obligationerne har eller kan sidestilles med at have en rating på Aa3/AA- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Aa3/AA-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være maksimalt 8 år.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.24.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Fonde, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Fonde, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Fonde, klasse DKK d

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fonde KL.

5.25 Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	16. juni 2022
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 20% MSCI ACWI Climate Change CTB Index TR Net - 15% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til andelsklassens valuta - 65% Bloomberg EuroAgg Treasury TR Index Value
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.25.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.25.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

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

5.25.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	15	25
Obligationer og andre gældsinstrumenter	75	85
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme.
- Afdelingens investeringer i obligationer (investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger) skal være denomineret i eller valutaafdækket til DKK eller EUR. Dette gælder ikke afdelingens evt. investeringer i EMD lokal valuta. De resterende investeringer er ikke nødvendigvis valutaafdækket og er derfor fortsat eksponeret mod valutarisici.
- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 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.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 8.

5.25.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	01.09.2022	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Ansvarlig 20, NOK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	22.03.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 20, NOK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen afdækker 80% af valutaeksponeringen mod NOK.

Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen afdækker 80% af valutaeksponeringen mod SEK.

5.26 Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	16. juni 2022
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 35% MSCI ACWI Climate Change CTB Index TR Net - 15% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til andelsklassens valuta - 50% Bloomberg EuroAgg Treasury TR Index Value
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.26.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.26.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

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

5.26.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	30	40
Obligationer og andre gældsinstrumenter	60	70
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme.
- Afdelingens investeringer i obligationer (investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger) skal være denomineret i eller valutaafdækket til DKK eller EUR. Dette gælder ikke afdelingens evt. investeringer i EMD lokal valuta. De resterende investeringer er ikke nødvendigvis valutaafdækket og er derfor fortsat eksponeret mod valutarisici.
- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 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.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 8.

5.26.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	01.09.2022	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Ansvarlig 35, NOK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	22.03.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 35, NOK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen afdækker 65% af valutaeksponeringen mod NOK.

Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen afdækker 65% af valutaeksponeringen mod SEK.

5.27 Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	16. juni 2022
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 50% MSCI ACWI Climate Change CTB Index TR Net - 15% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til andelsklassens valuta - 35% Bloomberg EuroAgg Treasury TR Index Value
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.27.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold. Aktier tilstræbes at udgøre 50 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.27.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

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

5.27.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	45	55
Obligationer og andre gældsinstrumenter	45	55
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme.
- Afdelingens investeringer i obligationer (investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger) skal være denomineret i eller valutaafdækket til DKK eller EUR. Dette gælder ikke afdelingens evt. investeringer i EMD lokal valuta. De resterende investeringer er ikke nødvendigvis valutaafdækket og er derfor fortsat eksponeret mod valutarisici.
- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 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.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 8.

5.27.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	01.09.2022	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Ansvarlig 50, NOK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	22.03.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 50, NOK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen afdækker 50% af valutaeksponeringen mod NOK.

Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen afdækker 50% af valutaeksponeringen mod SEK.

5.28 Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	16. juni 2022
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 65% MSCI ACWI Climate Change CTB Index TR Net - 15% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til andelsklassens valuta - 20% Bloomberg EuroAgg Treasury TR Index Value
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.28.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold. Aktier tilstræbes at udgøre 65 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.28.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

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

5.28.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	60	70
Obligationer og andre gældsinstrumenter	30	40
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme.
- Afdelingens investeringer i obligationer (investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger) skal være denomineret i eller valutaafdækket til DKK eller EUR. Dette gælder ikke afdelingens evt. investeringer i EMD lokal valuta. De resterende investeringer er ikke nødvendigvis valutaafdækket og er derfor fortsat eksponeret mod valutarisici.
- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 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.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 8.

5.28.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	01.09.2022	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Ansvarlig 65, NOK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	22.03.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Portefølje 65, NOK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen afdækker 35% af valutaeksponeringen mod NOK.

Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen afdækker 35% af valutaeksponeringen mod SEK.

5.29 Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	16. juni 2022
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks: - 80% MSCI ACWI Climate Change CTB Index TR Net - 15% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR index, hedget til andelsklassens valuta - 5% Bloomberg EuroAgg Treasury TR Index Value
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.29.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold. Aktier tilstræbes at udgøre 80 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.29.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

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

5.29.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	75	85
Obligationer og andre gældsinstrumenter	15	25
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme.
- Afdelingens investeringer i obligationer (investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger) skal være denomineret i eller valutaafdækket til DKK eller EUR. Dette gælder ikke afdelingens evt. investeringer i EMD lokal valuta. De resterende investeringer er ikke nødvendigvis valutaafdækket og er derfor fortsat eksponeret mod valutarisici.
- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 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.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 8.

5.29.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	01.09.2022	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Ansvarlig 80, NOK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	22.03.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	01.09.2022	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 80, NOK
Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:
- Andelsklassen afdækker 20% af valutaeksponeringen mod NOK.

Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK
Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:
- Andelsklassen afdækker 20% af valutaeksponeringen mod SEK.

5.30 Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	7. december 2023
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI ACWI Climate Change CTB Index TR Net
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.30.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.30.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

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

5.30.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier i alt	90	100
Andet (Likvider)	0	10

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

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 8.

5.30.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	**Oprettet**	**Prismetode**	**Udbydes i**
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	07.12.2023	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	07.12.2023	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W	07.12.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland

5.31 Global Indeks - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	27. maj 2003
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter, hedget til andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen blev stiftet under Investeringsforeningen BG Invest med navnet Pension (PAL) - Verden Valutasikret. I 2007 blev afdelingen overført til Investeringsforeningen Danske Invest og ændrede navn til Indeks Verden Valutasikret - Akkumulerende. I 2010 ændrede afdelingen navn til Global Indeks Valutasikret - Akkumulerende KL. I 2015 ændrede afdelingen navn til det nuværende.

5.31.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

5.31.2 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.

5.31.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Afdelingen afdækker minimum 95 pct. af den enkelte andelsklasses værdi mod andelsklassens valuta.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter i form af futures må ikke overstige 25 pct.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt at udgøre 1,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil

sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.31.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	**Oprettet**	**Prismetode**	**Udbydes i**
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	21.04.2015	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Index, klasse NOK h	17.03.2021	Modificeret enkeltprismetode	Norge

5.32 Global Indeks KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	25. januar 2000
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

I 2011 blev afdeling Global Indeks fusioneret ind i afdelingen. Ved fusionen ændrede afdelingen navn fra Indeks Aktier til det nuværende.

I 2017 blev afdeling Global Indeks 2 KL fusioneret ind i afdelingen, og i 2019 blev afdeling Online Global Indeks KL fra Investeringsforeningen Danske Invest Select fusioneret ind i afdelingen.

5.32.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.32.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.32.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

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

5.32.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Indeks, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Indeks, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Global Indeks, klasse DKK d

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

5.33 Global Index 2 - Accumulating

Stiftelsesdato for afdelingen:	7. december 2023
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.33.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

5.33.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.33.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den

faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.33.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	**Oprettet**	**Prismetode**	**Udbydes i**
Global Indeks 2 - Akkumulerende	07.12.2023	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Indeks 2 - Akkumulerende W	22.10.2024	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Indeks 2, NOK	07.12.2023	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Index 2, SEK W	07.12.2023	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Globaali Indeksi 2, EUR W	07.12.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland

5.34 Global Sustainable Future 2 KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	26. juli 2000
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

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

5.34.1 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.

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

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

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

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

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

5.34.2 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.

5.34.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

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

5.35 Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	21. juni 2002
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Verden - Akkumulerende til Global StockPicking - Akkumulerende.

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

5.35.1 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.

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

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

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

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

5.35.2 Bæredygtigt investeringsmål

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

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

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

5.35.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der tilstræbes en ex ante tracking error på 2-8 procentpoint. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.35.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	11.09.2012	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Sustainable Future, klasse NOK	28.05.2014	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	11.09.2012	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global StockPicking - Akkumulerende KL. I 2013 ændrede andelsklassen navn fra Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DK til det nuværende.

Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

Andelsklassen ændrede i 2013 navn fra Global Sustainable Future til det nuværende.

5.36 Global Sustainable Future KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	17. marts 2000
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

I 2011 blev afdeling Global Value fusioneret ind i afdelingen.

I 2019 blev afdelingerne Global StockPicking 2 KL, Global Højt Udbytte KL og KlimaTrends KL fusioneret ind i afdelingen.

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

5.36.1 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.

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

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

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

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

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

5.36.2 Bæredygtigt investeringsmål

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

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

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

5.36.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

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

5.36.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Sustainable Future, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse DKK d

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global StockPicking KL.

5.37 Globale High Yield Obligationer - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. januar 2011
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg Global HY Corporate TR Index, hedget til andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.37.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating samt i virksomhedsobligationer.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.37.2 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.

5.37.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.

- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenter inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af den enkelte andelsklasses valutaeksponering mod andelsklassens valuta.
- Afdelingen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.37.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	12.04.2012	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	13.03.2014	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	09.09.2013	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	23.11.2012	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	28.08.2017	Modificeret enkeltprismetode	Sverige

Specielt for andelsklasse Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h
I 2013 ændrede andelsklassen navn fra Global High Yield Bonds - Accumulating til det nuværende.

Specielt for andelsklasse Globala High Yield-obligationer, klass SEK h
I 2013 ændrede andelsklassen navn fra sGlobala High Yield-obligationer til det nuværende.

5.38 Globale High Yield-Obligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	10. januar 2001
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg Global HY Corporate TR Index, hedget til andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

Afdelingen blev stiftet under Investeringsforeningen Danske Invest Select og ændrede i 2010 navn fra Globale Kreditobligationer til Global High Yield Bonds.

På generalforsamlingen i 2012 blev det besluttet at overføre afdelingen til Investeringsforeningen Danske Invest, hvorefter afdelingen ændrede navn til Globale High Yield-Obligationer.

5.38.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer.

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

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

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

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

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

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

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

5.38.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.38.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.
- Der må alene investeres i værdipapirer, der er denomineret i USD, CAD, GBP, CHF, SEK, NOK, EUR eller en af de underliggende valutaenheder i denne.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.38.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

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

5.39 Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	4. juni 2008
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities, hedget til andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

Afdelingen blev stiftet under navnet Globale Indeksobligationer. I 2010 ændrede afdelingen navn til Globale Indeksobligationer - Akkumulerende KL. På generalforsamlingen i 2014 ændrede afdelingen navn til Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL.

5.39.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

Investering må alene ske i obligationer omfattet af § 162, stk. 1, nr. 1-3, i lov om finansiel virksomhed, herunder afledte finansielle instrumenter på sådanne.

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

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

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

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

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

5.39.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.39.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.

- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af den enkelte andelsklasses valutaeksponering mod andelsklassens valuta.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.39.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	10.06.2010	Dobbeltprismetoden	Danmark
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	09.09.2013	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Globala Realräntor, klass SEK h	10.06.2010	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	10.06.2010	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Globala Realräntor, klass SEK h
Andelsklassen ændrede i 2013 navn fra Globala Realräntor til det nuværende.

Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h
Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Indeksobligationer. I 2013 ændrede andelsklassen navn fra Globale Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK til Globale Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h. Herudover ændrede andelsklassen i 2014 navn til det nuværende.

Specielt for andelsklasse Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h
Andelsklassen ændrede i 2013 navn fra Reaalikorko Maailma til det nuværende.

5.40 Globale Lange Indeksobligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	7. juli 2009
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities, hedget til DKK
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

På generalforsamlingen i 2014 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Globale Indeksobligationer til Globale Lange Indeksobligationer.

5.40.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

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

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

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

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

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

5.40.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.40.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3 /BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.

- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.40.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Lange Indeksobligationer KL.

5.41 Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	13. marts 2014
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y, hedget til DKK
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.41.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en mellemlang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

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

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

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

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

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

5.41.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.41.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3 /BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens

investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.41.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Mellemlange Indeksobligationer KL.

5.42 Globale Virksomhedsobligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	12. oktober 2000
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til DKK
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.42.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med hovedvægten på virksomhedsobligationer og kreditobligationer. Periodevis vil statsobligationer kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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.

5.42.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.42.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med rating under Baa3 /BBB- samt ikke-ratede obligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Mindst 75 pct. af porteføljen skal enten være denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.42.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Virksomhedsobligationer KL.

5.43 Globale Obligationsmarkeder KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	1. september 2003
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indeks, som indikation for et tilfredsstillende markedsafkast.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

Afdelingen ændrede i 2017 navn fra Udenlandske Obligationsmarkeder KL til det nuværende.

5.43.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i globale obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

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

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

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

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

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

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

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

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

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 inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.43.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.43.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være maksimalt 7 år.
- Afdelingen må ved investering i andre afdelinger alene investere i afdelinger, der er udloddende, og som udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom. Investering i sådanne afdelinger må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.
- Investering i investment grade-virksomhedsobligationer og statsobligationer udstedt af kernelande i EU skal minimum udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Investering i high yield-virksomhedsobligationer må maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
- Investering i emerging markets-obligationer må tilsammen maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
- Obligationer, hvis risiko relaterer sig til virksomheder hjemmehørende i et emerging markets-land med en rating lavere end BBB- /Baa3, må maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Ikke-ratede obligationer må højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Investeringerne vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta, hvor der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.44 Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	4. juni 2013
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks:
30 pct. aktier:	20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net
15 pct. kreditobligationer:	33 pct. Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til SEK, 33 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til SEK og 33 pct.
55 pct. stats- og realkreditobligationer:	Bloomberg Global High Yield Corporates OMRX Total Market Index Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2013. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

I 2021 ændrede afdelingen navn fra Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL til det nuværende.

5.44.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

Aktier tilstræbes at udgøre minimum 20 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 40 pct. af afdelingens formue

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

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

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

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

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

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

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

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

5.44.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.44.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- I tabellen nedenfor vises investeringsrammerne for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier i alt	20	40
Svenske aktier	2	10
Developed markets-aktier, ekskl. Sverige	14	32
Emerging markets-aktier	0	10
Obligationer i alt	45	70
Svenske obligationer	30	70
Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer	0	20
Kreditobligationer	5	20
- heraf Investment Grade obligationer	0	20
- heraf High yield-obligationer	0	20
- heraf Emerging markets debt-obligationer	0	20
Kontant	0	20

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.44.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Horisont Pension Basis, klass SEK	04.06.2013	Modificeret enkeltprismetode	Sverige

5.45 Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	4. juni 2013
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks:
42 pct. aktier:	20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net
15 pct. kreditobligationer:	33 pct. Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til SEK, 33 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til SEK og 33 pct.
43 pct. stats- og realkreditobligationer:	Bloomberg Global High Yield Corporates OMRX Total Market Index
	Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2015. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.45.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

Afdelingens investeringssammensætning, herunder risiko, skal afspejle, at afdelingen anvendes i pensionsordninger, hvor investeringshorisonten løber til 2030.

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

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

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

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

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

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

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

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

5.45.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.45.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes til og med ultimo 2015 at være 75 pct. aktier, 10 pct. kreditobligationer og 15 pct. stats- og realkreditobligationer. Derefter reduceres den strategiske aktiedel med 3 procentpoint p.a., indtil den er 30 pct. ultimo 2030. Andelen i stats- og realkreditobligationer øges tilsvarende. Porteføljens faktiske aktivallokering på et givet tidspunkt vil ligge inden for et bånd omkring den strategiske allokering. For aktiedelen er båndet +15/-20 procentpoint.
- I tabellen nedenfor vises investeringsrammerne for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier i alt	10	90
Svenske aktier	0	60
Developed markets-aktier, ekskl. Sverige	0	75
Emerging markets-aktier	0	35
Obligationer i alt	10	90
Svenske obligationer	0	90
Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer	0	20
Kreditobligationer	0	30
High yield-obligationer	0	15
Emerging markets debt-obligationer	0	15
Kontant	0	20

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.45.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Horisont Pension 2030, klass SEK	04.06.2013	Modificeret enkeltprismetode	Sverige

5.46 Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	4. juni 2013
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks:
72 pct. aktier:	20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net
15 pct. kreditobligationer:	33 pct. Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til SEK, 33 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til SEK og 33 pct. Bloomberg Global High Yield Corporates
13 pct. stats- og realkreditobligationer:	OMRX Total Market Index Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2025. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.46.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

Afdelingens investeringssammensætning, herunder risiko, skal afspejle, at afdelingen anvendes i pensionsordninger, hvor investeringshorisonten løber til 2040.

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

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

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

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

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

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

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

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

5.46.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.46.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes til og med ultimo 2025 at være 75 pct. aktier, 10 pct. kreditobligationer og 15 pct. stats- og realkreditobligationer. Derefter reduceres den strategiske aktiedel med 3 procentpoint p.a., indtil den er 30 pct. ultimo 2040. Andelen i stats- og realkreditobligationer øges tilsvarende. Porteføljens faktiske aktivallokering på et givet tidspunkt vil ligge inden for et bånd omkring den strategiske allokering. For aktiedelen er båndet +15/- procentpoint.
- I tabellen nedenfor vises Investeringsrammerne for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier i alt	10	90
Svenske aktier	0	60
Developed markets-aktier, ekskl. Sverige	0	75
Emerging markets-aktier	0	35
Obligationer i alt	10	90
Svenske obligationer	0	90
Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer	0	20
Kreditobligationer	0	30
High yield obligationer	0	15
Emerging markets debt-obligationer	0	15
Kontant	0	20

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.46.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Horisont Pension 2040, klass SEK	04.06.2013	Modificeret enkeltprismetode	Sverige

5.47 Japan KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	10. september 1997
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Japan Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.47.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

5.47.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.47.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 7 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.47.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Japan, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Japan, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Japan, klasse DKK d

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Japan KL.

5.48 Mix 20 - Akkumulerende

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. marts 2010
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 60% Danske Bank Asset Management CM 5Y *Benchmarkadministratoren er ikke registreret hos ESMA* - 7% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til DKK - 6,5% Bloomberg Global HY Corporate TR Index, hedget til DKK - 6,5% JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til DKK - 16% MSCI World Index inkl. nettoudbytter - 2% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter - 2% OMX Copenhagen Cap Net Indekset re-balanceres månedligt.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

Afdelingen ændrede navn i 2012 fra Mix Defensiv til Mix Defensiv - Akkumulerende KL. I 2024 ændrede afdelingen navn til Mix Defensiv - Akkumulerende, og i 2025 blev navnet ændret til det nuværende.

5.48.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger. Ved kollektive investeringsordninger forstås foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier tilstræbes at udgøre 20 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan 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 aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v. jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

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

5.48.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.48.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	5	35
Obligationer og andre gældsinstrumenter	35	95
Andre Mandater	0	20
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

  Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.

  Andre Mandater omfatter investeringer i andre afdelinger, der tager eksponering i flere af de aktivklasser, som er omfattet af investeringsuniverset for afdeling Mix. Dette inkluderer afdelinger med andre investeringsstrategier, begrænsninger og risikomål, herunder afdelinger med høj gearing og/eller særlige investeringsstrategier (inkl. Alternative risk premia og volatility strategier) samt afdelinger med Value-at-Risk som primære risikometode.

- For aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error ikke overstiger 8 pct.-point i forhold til et sammensat indeks med årlig rebalancering bestående af:
  - 80% MSCI World Index inkl. nettoudbytter
  - 10% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter
  - 10% OMX Copenhagen Cap Net

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

- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige 6 år.

- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod danske kroner eller euro.

- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 pct. af afdelingens formue.

- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.49 Mix 35 - Akkumulerende

Stiftelsesdato for afdelingen:	23. juni 2005
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 50% Danske Bank Asset Management CM 5Y *Benchmarkadministratoren er ikke registreret hos ESMA* - 5% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til DKK - 5% Bloomberg Global HY Corporate TR Index, hedget til DKK - 5% JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til DKK - 28% MSCI World Index inkl. nettoudbytter - 3,5% MSCI Emerging Market Index, inkl. nettoudbytter - 3,5% OMX Copenhagen Cap Net Indekset re-balanceres månedligt.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

Afdelingen ændrede navn i 2012 fra Mix til Mix - Akkumulerende KL. I 2024 ændrede afdelingen navn til Mix - Akkumulerende, og i 2025 blev navnet ændret til det nuværende.

5.49.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger. Ved kollektive investeringsordninger forstås foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier tilstræbes at udgøre 35 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan 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 aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

5.49.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.49.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	20	50
Obligationer og andre gældsinstrumenter	20	80
Andre Mandater	0	20
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

  Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
  Andre Mandater omfatter investeringer i andre afdelinger, der tager eksponering i flere af de aktivklasser, som er omfattet af investeringsuniverset for afdeling Mix. Dette inkluderer afdelinger med andre investeringsstrategier, begrænsninger og risikomål, herunder afdelinger med høj gearing og/eller særlige investeringsstrategier (inkl. Alternative risk premia og volatility strategier) samt afdelinger med Value-at-Risk som primære risikometode.

- For aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error ikke overstiger 8 pct.-point i forhold til et sammensat indeks med årlig rebalancering bestående af:
  - 80% MSCI World Index inkl. nettoudbytter
  - 10% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter
  - 10% OMX Copenhagen Cap Net

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

- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige 6 år.

- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.

- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 pct. af afdelingens formue.

- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.50 Mix 50 - Akkumulerende

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. marts 2010
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 40% Danske Bank Asset Management CM 5Y *Benchmarkadministratoren er ikke registreret hos ESMA* - 3,5% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til DKK - 3,5% Bloomberg Global HY Corporate TR Index, hedget til DKK - 3% JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til DKK - 40% MSCI World Index inkl. nettoudbytter - 5% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter - 5% OMX Copenhagen Cap Net Indekset re-balanceres månedligt.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

Afdelingen ændrede navn i 2012 fra Mix Offensiv til Mix Offensiv - Akkumulerende KL. I 2024 ændrede afdelingen navn til Mix Offensiv - Akkumulerende, og i 2025 blev navnet ændret til det nuværende.

5.50.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag A og B. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier tilstræbes at udgøre 50 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan 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 aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

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

5.50.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.50.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	35	65
Obligationer og andre gældsinstrumenter	5	65
Andre Mandater	0	20
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

  Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.

  Andre Mandater omfatter investeringer i andre afdelinger, der tager eksponering i flere af de aktivklasser, som er omfattet af investeringsuniverset for afdeling Mix. Dette inkluderer afdelinger med andre investeringsstrategier, begrænsninger og risikomål, herunder afdelinger med høj gearing og/eller særlige investeringsstrategier (inkl. Alternative risk premia og volatility strategier) samt afdelinger med Value-at-Risk som primære risikometode.

- For aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error ikke overstiger 8 pct.-point i forhold til et sammensat indeks med årlig rebalancering bestående af:
  - 80% MSCI World Index incl. net div.
  - 10% MSCI Emerging Market Index incl. net div.
  - 10% OMX Copenhagen Cap Net.

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

- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige 6 år.

- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.

- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 pct. af afdelingens formue.

- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.51 Mix 65 - Akkumulerende

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. marts 2010
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 30% Danske Bank Asset Management CM 5Y *Benchmarkadministratoren er ikke registreret hos ESMA* - 2% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til DKK - 1,5% Bloomberg Global HY Corporate TR Index, hedget til DKK - 1,5% JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til DKK - 52% MSCI World Index inkl. nettoudbytter - 6,5% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter - 6,5% OMX Copenhagen Cap Net Indekset re-balanceres månedligt.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

Afdelingen ændrede navn i 2012 fra Mix Offensiv Plus til Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL. I 2024 ændrede afdelingen navn til Mix Offensiv Plus - Akkumulerende, og i 2025 blev navnet ændret til det nuværende.

5.51.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag A og B. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier tilstræbes at udgøre 65 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan 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 aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

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

5.51.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.51.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	50	80
Obligationer og andre gældsinstrumenter	0	50
Andre Mandater	0	20
Indskud i Kreditinstitutter	0	10

  Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.

  Andre Mandater omfatter investeringer i andre afdelinger, der tager eksponering i flere af de aktivklasser, som er omfattet af investeringsuniverset for afdeling Mix. Dette inkluderer afdelinger med andre investeringsstrategier, begrænsninger og risikomål, herunder afdelinger med høj gearing og/eller særlige investeringsstrategier (inkl. Alternative risk premia og volatility strategier) samt afdelinger med Value-at-Risk som primære risikometode.

- For aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error ikke overstiger 8 pct.-point i forhold til et sammensat indeks med årlig rebalancering bestående af:
  - 80% MSCI World Index inkl. nettoudbytter
  - 10% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter
  - 10% OMX Copenhagen Cap Net

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

- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige 6 år.

- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.

- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 pct. af afdelingens formue.

- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.52 Mix 80 - Akkumulerende

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. marts 2025
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 20% Danske Bank Asset Management CM 5Y *Benchmarkadministratoren er ikke registreret hos ESMA* - 64% MSCI World Index inkl. nettoudbytter - 8% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter - 8% OMX Copenhagen Cap Net Indekset re-balanceres månedligt.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

5.52.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger optaget til handel på markeder. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier tilstræbes at udgøre 80 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.52.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.52.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	60	100
Obligationer og andre gældsinstrumenter	0	40
Andre mandater	0	20
Indskud i kreditinstitutter	0	15

  Investering i High Yield obligationer og Emerging Market obligationer må samlet maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.

- Andre mandater omfatter investeringer i andre afdelinger, der tager eksponering i flere af de aktivklasser, som er omfattet af investeringsuniverset for afdeling Mix. Dette inkluderer afdelinger med andre investeringsstrategier, begrænsninger og risikomål, herunder afdelinger med høj gearing og/eller særlige investeringsstrategier (inkl. Alternative risk premia og volatility strategier) samt afdelinger med Value-at-Risk som primære risikometode.
- For aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error ikke overstiger 8 pct.-point i forhold til et sammensat indeks med årlig rebalancering bestående af:
  - 80% MSCI World Index inkl. nettoudbytter
  - 10% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter
  - 10% OMX Copenhagen Cap Net

  Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige 6 år.
- Investeringerne i obligationer undtagen eventuelle investeringer i EMD i lokal valuta, skal minimum være 95% valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.53 Mix Aktier - Akkumulerende

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. marts 2025
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 80% MSCI World Index inkl. nettoudbytter - 10% MSCI Emerging Market Index inkl. nettoudbytter - 10% OMX Copenhagen Cap Net Indekset re-balanceres månedligt.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

5.53.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen kan investere i aktier og kollektive investeringsordninger. Ved kollektive investeringsordninger forstås foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. 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.

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

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

5.53.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.53.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Aktier	80	120
Andre mandater	0	20
Indskud i kreditinstitutter	0	15

- Andre mandater omfatter investeringer i andre afdelinger, der tager eksponering i flere af de aktivklasser, som er omfattet af investeringsuniverset for afdelingen. Dette inkluderer afdelinger med andre investeringsstrategier, begrænsninger og risikomål, herunder afdelinger med høj gearing og/eller særlige investeringsstrategier (inkl. Alternative risk premia og volatility strategier) samt afdelinger med Value-at-Risk som primære risikometode.

- For aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error ikke overstiger 8 pct.-point i forhold til et sammensat indeks med årlig rebalancering bestående af:
    - 80% MSCI World Index inkl. nettoudbytter
    - 10% MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter
    - 10% OMX Copenhagen Cap Net

  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.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke dække basis jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.54 Mix Obligationer - Akkumulerende

Stiftelsesdato for afdelingen:	23. juni 2005
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 70 % Danske Bank Asset Management CM 5Y - 10 % Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til DKK - 10 % Bloomberg Global HY Corporates TR Index, hedget til DKK - 10 % JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til DKK Indekset re-balanceres månedligt.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

Afdelingen ændrede navn i 2012 fra Mix - med Sikring til Mix Obligationer - Akkumulerende KL.

I 2025 ændrede afdelingen navn til det nuværende.

5.54.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i såvel danske kroner som i udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

5.54.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.54.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	Minimum	Maksimum
Obligationer og andre gældsinstrumenter	70	100
Andre mandater	0	20
Indskud i kreditinstitutter	0	10

- Der må maksimalt investeres 15 pct. af afdelingens formue i High Yield obligationer og 15 pct. af afdelingens formue i Emerging Market obligationer.
- Andre mandater omfatter investeringer i andre afdelinger, der tager eksponering i flere af de obligationstyper, som er omfattet af investeringsuniverset for afdelingen. Dette inkluderer afdelinger med høj gearing og/eller særlige investeringsstrategier (inkl. instrumenter både indenfor og udenfor EU's Securitisation Regulation) samt afdelinger med Value-at-Risk som primære risikometode.
- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 år.
- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan have åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.54.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Mix Obligationer - Akkumulerende KL.

5.55 Mix Obligationer

Stiftelsesdato for afdelingen:	13. marts 2012
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Benchmark for afdelingen er sammensat af følgende indeks: - 70 % Danske Bank Asset Management CM 5Y - 10 % Bloomberg Euro-Aggregate Corporates TR Index, hedget til DKK - 10 % Bloomberg Global HY Corporates TR Index, hedget til DKK - 10 % JP Morgan EMBI Global Diversified, hedget til DKK Indekset re-balanceres månedligt.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

I 2013 blev afdeling International fusioneret ind i afdeling Mix Obligationer KL. Afdelingen ændrede navn i 2025 til det nuværende.

5.55.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 anvende afledte finansielle instrumenter.

5.55.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.55.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der kan investeres direkte eller via andre fonde i følgende aktiver:

Investeringsrammer i pct. af formuen	**Minimum**	**Maksimum**
Obligationer og andre gældsinstrumenter	70	100
Andre mandater	0	20
Indskud i kreditinstitutter	0	10

- Der må maksimalt investeres 15 pct. af afdelingens formue i High Yield obligationer og 15 pct. af afdelingens formue i Emerging Market obligationer.
- Andre mandater omfatter investeringer i andre afdelinger, der tager eksponering i flere af de obligationstyper, som er omfattet af investeringsuniverset for afdelingen. Dette inkluderer afdelinger med høj gearing og/eller særlige investeringsstrategier (inkl. instrumenter både indenfor og udenfor EU's Securitisation Regulation) samt afdelinger med Value-at-Risk som primære risikometode.
- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 år.
- Obligationer uden credit rating fra et anerkendt ratingbureau må højest udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging market-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.56 Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	26. april 2023
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	VINX Benchmark Cap Net Index EUR inkl. nettoudbytter målt i andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.56.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investeringer i aktier, der handles på markedspladser i Norden, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Norden, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Norden. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.56.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

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

5.56.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-6 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.56.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	**Oprettet**	**Prismetode**	**Udbydes i**
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	11.03.2025	Dobbeltprismetoden	Danmark
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	26.04.2023	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W	23.10.2025	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	26.04.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	26.04.2023	Modificeret enkeltprismetode	Finland

5.57 Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	8. maj 2013
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et velegnet benchmark, der afspejler investeringsstrategien. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.57.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds, der er udstedt af virksomheder hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i de nordiske lande.

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

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen har en lav kreditværdighed.

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

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

5.57.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.57.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Der investeres primært i virksomhedsobligationer, dog kan der investeres op til 25 pct. af formuen i covered bonds (realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer udstedt af kreditinstitutter) fra nordiske udstedere.
- Mindst 75 pct. af formuen skal investeres i obligationer udstedt i DKK, NOK, SEK eller EUR.
- Obligationer med en rating under Baa3/BBB- må maksimalt udgøre 50 procent af afdelingens formue.
- Den gennemsnitlige rating af afdelingens investeringer skal være Baa3/BBB- eller højere.
- Hvis en obligation ikke har en rating fra et globalt anerkendt ratingbureau, anvendes det følgende ratinghierarki:
    - Udstederens long-term credit rating fra et globalt anerkendt ratingbureau anvendes. Hvis der er mere end en tilgængelig rating, benyttes de ovenstående principper for obligationer med rating.
    - Hvis hverken obligationen eller udstederen er ratet af et globalt anerkendt ratingbureau, men enten obligationen eller udstederen har en rating baseret på en kvantitativ rating model, der opfylder betingelserne fastsat af et finansielt reguleringsorgan, anvendes denne rating.
    - Hvis en udsteder hverken har en rating fra et godkendt og registreret ratingbureau eller fra en godkendt kvantitativ rating model, skal obligationens rates af porteføljemanagerens interne rating model.

- Andelen af obligationer uden rating fra et globalt anerkendt ratingbureau (som defineret ovenfor) må højest udgøre 50 pct. af formuen.
- Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 50 forskellige udstedere.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være mellem 1 og 4 år.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække den enkelte andelsklasses valutaeksponering mod andelsklassens valuta. Dog kan den enkelte andelsklasse have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.57.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	04.06.2013	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	04.06.2013	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	04.06.2013	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	11.10.2017	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	04.06.2013	Modificeret enkeltprismetode	Finland

5.58 Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	16. april 2013
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Nordic Bond Pricing Indeks (RM123FRN) *Benchmarkadministratoren er ikke registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.58.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter denomineret i norske kroner. Indskud i kreditinstitutter skal:

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Porteføljens beregnede varighed vil maksimalt være tre år.

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

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

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

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

5.58.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.58.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed tilstræbes maksimalt at være mellem 0 og 1 år.
- Afdelingen kan investere i investment grade obligationer med rating Baa3/BBB- eller højere.
- Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, må ikke overstige 10 pct. af afdelingens formue. Nedjusteret obligationer skal sælges inden 1 måned efter nedjusteringstidspunktet, men under særlige omstændigheder kan fristen forlænges.
- Kraven om en officiel rating omfatter ikke obligationer udstedt af norske regioner (fylker), kommuner, eller virksomheder der er ejet af eller garanteret af den norske regering, region eller kommune.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.

- Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sin formue i ansvarlige obligationer. På investeringstidspunktet, udstederen må ikke have en rating lavere end BBB+. I tilfælde hvor udstederen ikke har rating, kan afdelingen investere i obligationen hvis den er en del af Nordic Bond Pricing's RM3 universe.
- Afdelingen må ikke investere i Tier 1 obligationer.
- Afdelingen kan investere op til 20% af sin formue i timed deposits.
- Ansvarlige obligationer og timed deposits nedjusteret til en rating lavere end BBB+, må ikke overstige 25 pct.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.58.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	09.09.2013	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	16.04.2013	Modificeret enkeltprismetode	Norge

5.59 Nye Markeder - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	5. april 2006
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 7 år.

Afdelingen blev stiftet under navnet Nye Markeder - Akkumulerende.

I 2019 blev afdeling Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL og Latinamerika - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

5.59.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

5.59.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.59.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

5.59.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	28.05.2014	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Emerging Markets, klasse NOK	28.05.2014	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Emerging Markets, klass SEK	05.02.2019	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	28.05.2014	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder - Akkumulerende KL.

5.60 Nye Markeder Indeks

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. april 1994
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 7 år.

I 2026, ændrede afdelingen navn fra Fjernøsten Indeks til det nuværende navn.

5.60.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

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

5.60.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

5.60.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,5 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark. Tracking error er højere end typisk for indeksbaserede afdelinger grundet benchmarkets høje koncentration i enkelte selskaber, da en tilsvarende koncentration ikke er muligt i henhold til de lovgivningsmæssige placeringsregler.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.60.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d	25.08.2026	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Nye Markeder Indeks, klasse DKK d

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

I 2026, ændrede andelsklassen navn fra Fjernøsten Indeks, klasse DKK d til det nuværende.

5.61 Nye Markeder KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	17. februar 1992
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 7 år.

Afdeling Latinamerika KL blev fusioneret med afdelingen i 2019, efterfulgt af afdeling Fjernøsten KL i 2024 og afdeling Kina KL i 2025.

5.61.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

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

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

5.61.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.61.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.61.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Nye Markeder, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nye Markeder, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Nye Markeder, klasse DKK d

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder KL.

5.62 Nye Markeder 2

Stiftelsesdato for afdelingen:	5. december 2006
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 7 år.

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Nye Markeder Small Cap KL til det nuværende.

5.62.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

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

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

5.62.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.62.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.62.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Nye Markeder 2, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nye Markeder 2, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Nye Markeder 2, klasse DKK d

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Small Cap KL. I 2024 ændrede andelsklassen navn fra Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d til det nuværende.

Specielt for andelsklasse Nye Markeder 2, klasse DKK W d

I 2024 ændrede andelsklassen navn fra Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d til det nuværende.

5.63 Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	11. januar 2011
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, hedget til andelsklassens valuta
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

Afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL skal fusioneres med afdeling Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL, hvorved førstnævnte afdeling ophører, og sidstnævnte fortsætter.

5.63.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Desuden kan afdelingen investere op til 10 pct. af sin formue i andre former for gældsinstrumenter (debt securities), udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater, jf. ovenfor.

Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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

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

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

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

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

5.63.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.63.3 Investeringsrestriktioner vedrørende porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med en rating på eller under Caa/CCC må maksimalt udgøre 15 procent af afdelingens formue.

- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af den enkelte andelsklasses valutaeksponering i "hard currencies" mod andelsklassens valuta.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.63.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	12.04.2011	Dobbeltprismetoden	Danmark
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h	04.06.2026	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h	04.06.2026	Dobbeltprismetoden	Danmark
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	13.03.2014	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	09.09.2013	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	23.11.2012	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	11.10.2017	Modificeret enkeltprismetode	Sverige

Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h
Andelsklassen ændrede i 2013 navn fra Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating til det nuværende.

Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h
Andelsklassen forventes at blive lanceret i Q3 2026.

Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h
Andelsklassen forventes at blive lanceret i Q3 2026.

Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h
Andelsklassen ændrede i 2013 navn fra Tillväxtmarknadsobligationer til det nuværende.

5.64 Nye Markeder Obligationer KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	5. juli 2002
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, hedget til DKK
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

Afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL skal fusioneres med afdeling Nye Markeder Obligationer sKL, hvorved førstnævnte afdeling ophører, og sidstnævnte fortsætter.

5.64.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hongkong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Desuden kan afdelingen investere op til 10 pct. af sin formue i andre former for gældsinstrumenter (debt securities), udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater, jf. ovenfor.

Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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

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

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

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

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

5.64.2 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.

5.64.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.

- Obligationer med rating på eller under Caa/CCC må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Valutaterminskontrakter kan anvendes til at reducere eksponeringen til USD-valutakursrisiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgår i benchmarket), som direkte eller indirekte er knyttet til USD.
- Afdelingen vil minimum afdække 97 pct. af sin formue eksponeret mod USD, EUR og underliggende valutaer af disse til DKK og må højst afdække 100 pct. af hver valuta.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.64.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Obligationer KL.

5.65 Structured Credit - Investment Grade

Stiftelsesdato for afdelingen:	12. juni 2025
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et repræsentativt markedsindeks. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og obligationsbaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.65.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer og erhvervsobligationer, herunder sekuritiseringer som eksempelvis Collateralized Loan Obligations (CLO'er) denomineret i EUR eller USD, i overensstemmelse med § 9 jf. §7 stk. 1-3 i bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler (1525).

Rentebærende obligationer skal handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være optaget på listen nævnt i artikel 56 i direktiv 2014/65/EU (MiFID II). 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 Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD). Møntenheden må desuden kun være fra en af de lande, hvor der befinder sig et marked, som afdelingen må investere i.

Rentebærende erhvervsobligationer skal ved kreditvurdering fra et kreditvurderingsbureau have opnået en rating svarende til mindst investment grade (Baa3/BBB-). Såfremt flere kreditvurderingsbureauer har kreditvurderet samme erhvervsobligation, skal det være opfyldt for så vidt angår samtlige vurderinger. Såfremt tre af sådanne kreditvurderingsbureauer alle har vurderet en erhvervsobligation som investment grade, lægges denne rating til grund. Kreditvurderingsbureauet skal være registreret i henhold til forordning om kreditvurderingsbureauer (1060/2009 med senere ændringer).

Der må ikke investeres i konvertible obligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. De finansielle afledte instrumenter skal være handlet OTC, jf. Lov om investeringsforeningers m.v. Modparten skal være et kreditinstitut, et fondsmæglerselskab eller en clearingcentral.

5.65.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.65.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Afdelingen kan investere i sekuritiseringer som eksempelvis CLO'er, der er udstedt med sikkerhed i en pulje af erhvervslån. Udstedelserne vil til tider være i trancher, der definerer prioriteten, og afdelingen vil ikke altid være i den højeste prioritet.

I medfør af STS-forordningen (2017/2402 med senere ændringer), overholdelse af disse regler sikres af afdelingens porteføljeforvalter.

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 3 år.
- Afdelingen tilstræber at minimum 80 pct af formuen investeres i CLO'er. I en periode til og med et år fra afdelingens introduktion kan en betydelig andel af afdelingens formue blive investeret i statsobligationer.
- Obligationer og CLO'er, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, bør sælges indenfor 3 måneder. Af hensyn til investorernes interesser, kan Danske Invest Management A/S acceptere en længere frist.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod EUR, men der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.65.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Structured Credit - Investment Grade, DKK d	12.06.2025	Dobbeltprismetoden	Danmark
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d	12.06.2025	Dobbeltprismetoden	Danmark

5.66 Structured Credit - Investment Grade, Accumulating

Stiftelsesdato for afdelingen:	7. december 2023
Investeringsstrategi:	Aktiv
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et repræsentativt markedsindeks. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 3 år.

5.66.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i obligationer og strukturerede gældsinstrumenter, eksempelvis udstedelser af sekuritiseringer som Collateralized Loan Obligations (CLO'er), denomineret i EUR eller USD.

Afdelingen kan investere i obligationer og strukturerede gældsinstrumenter, eksempelvis udstedelser af sekuritiseringer som CLO'er, der ifølge de officielle bureauer vurderes til rating-kategorierne Baa3/BBB- (investment-grade rating) eller højere.

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

5.66.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

5.66.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Afdelingen kan investere i sekuritiseringer som eksempelvis CLO'er, der er udstedt med sikkerhed i en pulje af erhvervslån. Udstedelserne vil til tider være i trancher, der definerer prioriteten, og afdelingen vil ikke altid være i den højeste prioritet.

I medfør af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2017/2402) er der fastsat generelle rammebetingelser og regler for institutionelle investorers investering i sekuritiseringer. Overholdelse af disse regler sikres af afdelingens porteføljeforvalter.

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 3 år.
- En betydelig andel af afdelingens formue vil blive investeret i erhvervsobligationer og statsobligationer i en periode til og med et år fra afdelingens introduktion, herefter tilstræbes det at minimum 80 pct af formuen investeres i obligationer og strukturerede gældsinstrumenter, der er udstedt med sikkerhed i en pulje af erhvervslån, eksempelvis udstedelser af sekuritiseringer som CLO'er.
- Obligationer og strukturerede gældsinstrumenter, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, bør sælges indenfor 3 måneder. Af hensyn til investorernes interesser, kan Danske Invest Management A/S acceptere en længere frist.

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

5.66.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR	27.08.2024	Modificeret enkeltprismetode	Danmark, Finland, Norge og Sverige
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W	07.12.2023	Modificeret enkeltprismetode	Danmark, Finland, Norge og Sverige

5.66.5 Særlige forhold for afdelingen - Styring af visse risici ved udstedelse og indløsning

Investor skal være opmærksom på, at DIMA har mulighed for at implementere en notifikationsperiode på op til fem (5) hverdage for alle handelsordrer (både ved udstedelse og indløsning) af hensyn til en hensigtsmæssig behandling af investorerne i afdelingen og for at opnå en formålstjenlig risikostyring.

Kontakt Danske Bank A/S for at få oplyst, hvorvidt Danske Invest Management A/S har stillet krav om denne notifikationsperiode. Det vil desuden fremgå af www.danskeinvest.dk, hvis dette er sat i krav.

5.67 Teknologi Indeks KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	12. maj 1999
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	S&P North American Technology Sector Index inkl. nettoudbytter *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 7 år.
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Udbydes i:	Danmark

Afdelingen har ingen andelsklasser og er tilgængelig for både detail- og institutionelle investorer.

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

5.67.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.67.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

5.67.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

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

- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.68 USA Indeks - Akkumulerende KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	15. september 2004
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter, målt i eller hedget til andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

I 2021 ændrede afdelingen navn fra USA - Akkumulerende KL til det nuværende.

5.68.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

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

5.68.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

5.68.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter i form af futures må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således

kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.68.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	10.06.2010	Dobbeltprismetoden	Danmark
USA Index, klass SEK	10.06.2010	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
USA Index, klasse NOK	09.09.2013	Modificeret enkeltprismetode	Norge

Specielt for andelsklasse USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling USA Valutasikret - Akkumulerende. I 2013 ændrede andelsklassen navn fra USA Valutasikret - Akkumulerende, klasse DK til USA - Akkumulerende, klasse DKK h. I 2021 blev andelsklassens navn ændret til det nuværende.

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Minimum 95 pct. af andelsklassens værdi skal være afdækket til DKK.

Specielt for andelsklasse USA Index, klass SEK

Andelsklassen ændrede i 2013 navn fra Nordamerika til det nuværende.

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Specielt for andelsklasse USA Index, klasse NOK

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

5.69 USA Indeks KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	15. september 1999
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

I 2021 ændrede afdelingen navn fra USA KL til det nuværende.

5.69.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.69.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

5.69.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære

markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.69.4 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
USA Indeks, klasse DKK d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark
USA Indeks, klasse DKK W d	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse USA Indeks, klasse DKK d

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling USA KL.

5.70 Østeuropa KL - under afvikling

Stiftelsesdato for afdelingen:	15. september 1999
Investeringsstrategi:	N/A
Benchmark:	N/A
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 7 år.

I 2019 blev afdeling Østeruopa ex Rusland KL fusioneret ind i afdelingen.

I 2022 ændrede afdelingen navn fra Østeuropa KL til det nuværende.

5.70.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Østeuropa eller Tyrkiet. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber der er hjemmehørende i lande, eller som har hovedaktivitet i lande, der grænser op til Østeuropa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

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

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

5.70.2 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Investering i aktier i selskaber hjemmehørende i lande, der grænser op til Østeuropa, må maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

5.70.3 Specifikation af andelsklasser

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

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Østeuropa, klasse DKK d - *under afvikling*	16.03.2017	Dobbeltprismetoden	Danmark

Specielt for andelsklasse Østeuropa, klasse DKK d - *under afvikling*

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Østeuropa KL.

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 andele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling/andelsklasse kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Den enkelte afdelings/andelsklassens risiko klassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen/andelsklassen og er bestemt ud fra den klassificeringsmetode, der fremgår af PRIIP KID-forordningen (1286/2014 med senere ændringer). Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Den til enhver tid seneste beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens/andelsklassens "Dokument med Central Information", der er tilgængeligt på www.danskeinvest.com.

Alt efter den enkelte afdelings/andelsklasses investeringsområde skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på de risikofaktorer for de enkelte afdelinger/andelsklasser, som angives nedenfor.

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko vedr. investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. strukturerede kreditprodukter	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Bioteknologi Indeks KL	x		x				x	x		x		x	x	x
Danmark - Akkumulerende KL														
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	x		x							x		x		x
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	x		x							x		x		x
Danmark Fokus KL														
Danmark Fokus, klasse DKK d	x		x							x		x		x
Danmark Fokus, klasse DKK W d	x		x							x		x		x
Danmark Indeks KL														
Danmark Indeks, klasse DKK d	x		x							x		x		x
Danmark Indeks, klasse DKK W d	x		x							x		x		x
Danmark Indeks ex OMXC20 KL														
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	x		x			x				x		x		x
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	x		x			x				x		x		x
Danmark KL														
Danmark, klasse DKK d	x		x							x		x		x
Danmark, klasse DKK W d	x		x							x		x		x
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL														
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	x	x	x	x	x					x				x
Dannebrog Mellemlange Obligationer W	x	x	x	x	x					x				x
Danske Indeksobligationer KL	x	x	x	x	x									

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko vedr. investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. strukturerede kreditprodukter	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Danske Korte Obligationer KL														
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	x	x	x	x	x					x				x
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	x	x	x	x	x					x				x
Danske Lange Obligationer KL														
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	x	x	x	x	x					x				x
Danske Lange Obligationer W	x	x	x	x	x					x				x
Defence & Security - Accumulating														
Defence & Security - Accumulating, DKK			x					x		x		x	x	x
Defence & Security - Accumulating, EUR W			x					x		x		x	x	x
Defence & Security - Accumulating, SEK			x					x		x		x	x	x
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL														
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		x	x	x	x					x				x
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		x	x	x	x					x				x
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h		x	x	x	x					x				x
Euro High Yield-obligationer, klass SEK h		x	x	x	x					x				x
Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h		x	x	x	x					x				x
Euro High Yield-Obligationer KL														
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x					x				x
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x					x				x
Euro Investment Grade-Obligationer KL														
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x					x				x
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x					x				x
Europa - Akkumulerende KL														
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h			x							x		x		x
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h			x							x		x		x
Europa 2 KL			x							x		x	x	x
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL														
Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK			x			x				x		x	x	x
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W			x			x				x		x	x	x
Europe High Dividend, klasse NOK			x			x				x		x	x	x
Europa Højt Udbytte KL														
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d			x			x				x		x	x	x
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d			x			x				x		x	x	x
Europa Indeks BNP KL														

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko vedr. investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. strukturerede kreditprodukter	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Europa Indeks BNP, klasse DKK d			x							x		x	x	x
Europa Indeks KL														
Europa Indeks, klasse DKK d			x							x		x	x	x
Europa Indeks, klasse DKK W d			x							x		x	x	x
Europa KL														
Europa, klasse DKK d			x							x		x	x	x
Europa, klasse DKK W d			x							x		x	x	x
Europa Small Cap - Akkumulerende KL														
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK			x			x				x		x	x	x
Europe Small Cap, klasse NOK			x			x				x		x	x	x
Europa Small Cap KL														
Europa Small Cap, klasse DKK d			x			x				x		x	x	x
Europa Small Cap, klasse DKK W d			x			x				x		x	x	x
Fonde KL														
Fonde, klasse DKK d	x	x	x	x	x					x				x
Fonde, klasse DKK W d	x	x	x	x	x					x				x
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL														
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig 20, NOK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuulinen Salkku 20, EUR W		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL														
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig 35, NOK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuulinen Salkku 35, EUR W		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL														
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig 50, NOK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuulinen Salkku 50, EUR W		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL														

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko vedr. investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. strukturerede kreditprodukter	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig 65, NOK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL														
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig 80, NOK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL														
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Global Indeks - Akkumulerende KL														
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h			x							x		x		x
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h			x							x		x		x
Global Index, klasse NOK h			x							x		x		x
Global Indeks KL														
Global Indeks, klasse DKK d			x							x		x	x	x
Global Indeks, klasse DKK W d			x							x		x	x	x
Global Index 2 - Accumulating														
Global Indeks 2 - Akkumulerende			x							x		x	x	x
Global Indeks 2 - Akkumulerende W			x							x		x	x	x
Global Indeks2, NOK			x							x		x	x	x
Globaali Indeksi 2, EUR W			x							x		x	x	x
Global Index 2, SEK W			x							x		x	x	x
Global Sustainable Future 2 KL			x						x	x		x	x	x
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL														
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK			x						x	x		x	x	x
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W			x						x	x		x	x	x
Global Sustainable Future, klasse NOK			x						x	x		x	x	x
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR			x						x	x		x	x	x
Global Sustainable Future KL														

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko vedr. investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. strukturerede kreditprodukter	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Global Sustainable Future, klasse DKK d			x						x	x		x	x	x
Global Sustainable Future, klasse DKK W d			x						x	x		x	x	x
Globale High Yield- obligationer – Akkumulerende KL														
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h		x	x	x	x					x				x
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h		x	x	x	x					x				x
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h		x	x	x	x					x				x
Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h		x	x	x	x					x				x
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h		x	x	x	x					x				x
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h		x	x	x	x					x				x
Globale High Yield-Obligationer KL														
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x					x				x
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x					x				x
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL														
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h		x	x	x	x									x
Globala Realräntor, klass SEK h		x	x	x	x									x
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		x	x	x	x									x
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		x	x	x	x									x
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h		x	x	x	x									x
Globale Lange Indeksobligationer KL														
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x									x
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x									x
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL														
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x									x
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x									x
Globale Virksomhedsobligationer KL														
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x					x				x
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x					x				x
Globale Obligationsmarkeder KL		x	x	x	x				x	x				x
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL														
Horisont Pension Basis - klass SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL														
Horisont Pension 2030, klass SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL														
Horisont Pension 2040, klass SEK		x	x	x	x				x	x		x	x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkelthandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko vedr. investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. strukturerede kreditprodukter	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Japan KL														
Japan, klasse DKK d	x		x							x		x	x	x
Japan, klasse DKK W d	x		x							x		x	x	x
Mix 20 - Akkumulerende		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Mix 35 - Akkumulerende		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Mix 50 - Akkumulerende		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Mix 65 - Akkumulerende		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Mix 80 - Akkumulerende		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Mix Aktier - Akkumulerende		x	x	x	x				x	x		x	x	x
Mix Obligationer - Akkumulerende														
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		x	x	x	x				x	x				x
Mix Obligationer		x	x	x	x				x	x				x
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL														
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK			x							x		x	x	x
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK			x							x		x	x	x
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W			x							x		x	x	x
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR			x							x		x	x	x
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W			x							x		x	x	x
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL														
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h		x	x	x	x					x				x
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h		x	x	x	x					x				x
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h		x	x	x	x					x				x
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		x	x	x	x					x				x
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		x	x	x	x					x				x
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h		x	x	x	x					x				x
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL														
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	x	x	x	x	x					x				x
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	x	x	x	x	x					x				x
Nye Markeder - Akkumulerende KL														
Global Emerging Markets, klasse NOK			x						x	x		x	x	x
Global Emerging Markets, klass SEK			x						x	x		x	x	x
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR			x						x	x		x	x	x
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK			x						x	x		x	x	x
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W			x						x	x		x	x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkelthandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko vedr. investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. strukturerede kreditprodukter	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Nye Markeder Indeks														
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d			x						x	x		x	x	x
Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d			x						x	x		x	x	x
Nye Markeder KL														
Nye Markeder, klasse DKK d			x						x	x		x	x	x
Nye Markeder, klasse DKK W d			x						x	x		x	x	x
Nye Markeder 2														
Nye Markeder 2, klasse DKK d			x						x	x		x	x	x
Nye Markeder 2, klasse DKK W d			x						x	x		x	x	x
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL														
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h		x	x	x	x				x	x				x
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h		x	x	x	x				x	x				x
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h		x	x	x	x				x	x				x
Nye Markeder Obligationer – Akkumulerede, klasse DKK h		x	x	x	x				x	x				x
Nye Markeder Obligationer – Akkumulerede, klasse DKK W h		x	x	x	x				x	x				x
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h		x	x	x	x				x	x				x
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h		x	x	x	x				x	x				x
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h		x	x	x	x				x	x				x
Nye Markeder Obligationer KL														
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x				x	x				x
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x				x	x				x
Structured Credit - Investment Grade														
Structured Credit - Investment Grade, DKK d		x	x	x	x					x	x		x	x
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d		x	x	x	x					x	x		x	x
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating														
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR		x	x	x	x					x	x			x
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W		x	x	x	x					x	x			x
Teknologi Indeks KL			x				x	x		x		x	x	x
USA Indeks - Akkumulerende KL														
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	x		x							x		x		x
USA Index, klass SEK	x		x							x		x	x	x
USA Index, klasse NOK	x		x							x		x	x	x
USA Indeks KL														

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko vedr. investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. strukturerede kreditprodukter	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
USA Indeks, klasse DKK d	x		x							x		x	x	x
USA Indeks, klasse DKK W d	x		x							x		x	x	x
Østeuropa KL - under afvikling														
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling			x						x	x		x	x	x

Nedenfor forklares de enkelte risikofaktorer. Omtalen af risikofaktorerne er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi. Desuden kan forskellige dele af investeringsmarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

Indvirkningen af en given risiko kan blive forstærket i kombination med andre risici.

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

Kreditrisiko: En obligation eller et pengemarkedsinstrument, uanset udsteder, kan falde i kurs og blive mere volatil eller mindre likvid, hvis værdipapirets kreditvurdering eller udstederens finansielle situation forværres, eller hvis markedet tror, at dette er tilfældet.

Obligationer med kreditvurdering lavere end investment grade: Disse obligationer betragtes som mere risikofyldte og spekulative. Sammenlignet med obligationer med en investment grade kreditvurdering er kursen og afkastet på obligationer med en kreditvurdering lavere end investment grade mere volatile og følsomme over for økonomiske begivenheder. Disse obligationer er desuden mindre likvide og har en højere risiko for misligholdelse.

Statsobligationer: Obligationer udstedt af regeringer og statsejede eller -kontrollerede enheder kan være udsat for mange risici, især når regeringen er økonomisk afhængig af pengeoverførsler eller lån fra eksterne kilder, ikke formår at gennemføre nødvendige økonomiske reformer i landet, ikke er i stand til at kontrollere indenlandske politisk uro, eller er særligt sårbar over for geopolitiske eller makroøkonomiske ændringer.

Selv hvis en statslig udsteder er økonomisk i stand til at opfylde sine forpligtelser, kan investorer have begrænsede muligheder, hvis udstederen beslutter at forsinke, reducere eller annullere sine forpligtelser, da den primære mulighed for at forfølge betaling typisk ligger hos den statslige udsteders egne domstole.

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

Risiko vedrørende investeringsmodel: Investeringernes udvælgelse er modelbaseret og som sådan afhængig af de forudsætninger, der ligger til grund for modellen.

Risiko vedrørende investeringsområdet: Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi og teknologi, er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

Risiko vedrørende nye markeder/emerging markets: Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Særlig risiko vedrørende investering i Kina via "Stock Connect":

Investering i kinesiske aktier kan ske gennem "Stock Connect". Dette er en konstruktion, hvor man kan investere i kinesiske A-aktier og dermed få adgang til det store kinesiske aktiemarked. Kernen i konstruktionen er Hong Kong Stock Exchange, som har opbygget en platform i samarbejde med de kinesiske børser i Shanghai og Shenzhen. Alle tre børser er regulerede markeder. Der er dog en række risici, ved disse investeringer. Således er de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner. Desuden kan afdelingen blive tvunget til at sælge med en måneds varsel, hvis J.P. Morgan ikke længere har mulighed for at understøtte depotfunktionen på grund af opsigelse fra den lokale depotbank.

Risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold: Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling/andelsklasse på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen/andelsklassen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen vil være tabt.

Risiko vedrørende strukturerede kreditprodukter: Strukturerede kreditprodukter kan indebære en risiko for førtidig indfrielse eller forlængelse, og kan have øget kredit-, likviditets- og markedsrisiko sammenlignet med traditionelle gældsinstrumenter.

Strukturerede kreditprodukter, såsom asset-backed security (ABS) og mortgage-backed-securities (MBS) er værdipapirer med pant i aktiver eller fast ejendom. ABS, såsom collateralised loan obligations (CLO) og collateralised debt obligations (CDO), repræsenterer en andel af en gældspulje, herunder tilgodehavender på kreditkort, billån, studielån og leasing af udstyr. MBS er typisk knyttet til lån med pant i fast ejendom, og er ofte struktureret som collateralised mortgage obligations (CMO).

ABS og MBS er ofte struktureret i flere trancher, der har betydning for værdipapirernes risikoprofil.

Seniortrancher har prioritet, og har dermed det første krav på pengestrømme og det sidste tab af hovedstol. Senior trancher efterfølges af mezzanin-trancher, mens juniortrancher kun modtager betalinger, når forpligtelserne til senior- og mezzanin-trancherne er opfyldt. Junior trancher, også kaldet equity-trancher eller first-loss-trancher, indeholder derfor det sidste krav på pengestrømme og det første tab af hovedstol. Dermed påvirkes og varierer den risiko, der er forbundet med strukturerede kreditprodukter, afhængigt af tranchens anciennitet. Lavere trancher er særligt sårbare, og de oplever større risici sammenlignet med de øvre trancher på grund af deres øgede eksponering for misligholdelser.

ABS og MBS kan miste hele eller dele af deres værdi, hvis hele eller dele af den underliggende gældspulje misligholdes eller ikke kan inddrives.

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 væsentlig 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**
Bioteknologi Indeks KL	Lav
Danmark - Akkumulerende KL	Lav
Danmark Fokus KL	Lav
Danmark Indeks KL	Lav
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	Lav
Danmark KL	Lav
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	Lav
Danske Indeksobligationer KL	Lav
Danske Korte Obligationer KL	Lav
Danske Lange Obligationer KL	Lav
Defence & Security - Accumulating	Medium
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	Lav
Euro High Yield-Obligationer KL	Lav
Euro Investment Grade-Obligationer KL	Lav
Europa - Akkumulerende KL	Lav
Europa 2 KL	Lav
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	Lav
Europa Højt Udbytte KL	Lav
Europa Indeks BNP KL	Lav
Europa Indeks KL	Lav

Afdeling	Bæredygtighedsrisici, indvirkning på afkast
Europa KL	Lav
Europa Small Cap - Akkumulerende KL	Medium
Europa Small Cap KL	Medium
Fonde KL	Lav
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL	Lav
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL	Lav
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL	Lav
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL	Lav
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL	Lav
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL	Lav
Global Indeks - Akkumulerende KL	Lav
Global Indeks KL	Lav
Global Index 2 - Accumulating	Lav
Global Sustainable Future 2 KL	Lav
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL	Lav
Global Sustainable Future KL	Lav
Globale High Yield-obligationer - Akkumulerende KL	Medium
Globale High Yield-Obligationer KL	Medium
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	Lav
Globale Lange Indeksobligationer KL	Lav
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	Lav
Globale Virksomhedsobligationer KL	Lav
Globale Obligationsmarkeder KL	Lav
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL	Lav
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL	Lav
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL	Lav
Japan KL	Medium
Mix 20 - Akkumulerende	Lav
Mix 35 - Akkumulerende	Lav
Mix 50 - Akkumulerende	Lav
Mix 65 - Akkumulerende	Lav
Mix 80 - Akkumulerende	Lav
Mix Aktier - Akkumulerende	Lav
Mix Obligationer - Akkumulerende	Lav
Mix Obligationer	Lav
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL	Lav
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	Lav
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL	Lav
Nye Markeder - Akkumulerende KL	Medium

Afdeling	Bæredygtighedsrisici, indvirkning på afkast
Nye Markeder Indeks	Medium
Nye Markeder KL	Medium
Nye Markeder 2	Medium
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	Medium
Nye Markeder Obligationer KL	Medium
Structured Credit - Investment Grade	Medium
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating	Medium
Teknologi Indeks KL	Lav
USA Indeks - Akkumulerende KL	Lav
USA Indeks KL	Lav
Østeuropa KL - *under afvikling*[1]	N/A

[1] Afdelingen er under afvikling. Alle aktier vil blive solgt hurtigst muligt.

7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

7.1 Afkast, udbytte og kursændringer

7.1.1 Vedrørende akkumulerende afdelinger

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

7.1.2 Vedrørende udloddende afdelinger

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

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

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

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

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

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

Afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL, Danske Korte Obligationer KL, Danske Lange Obligationer KL og Fonde KL udbetaler dog som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter, realiserede nettokursgevinster af obligationer (kun et positivt nettoresultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

Afdelingen Europa Højt Udbytte KL udbetaler dog som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter og udbytter, realiserede nettogevinster på aktier (kun et positivt resultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

I afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL og Fonde KL udloddes dog på baggrund af afdelingernes indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et aconto udbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

I afdeling Danske Lange Obligationer KL udloddes dog på baggrund af afdelingens indtjente renter vedrørende aktiver i danske kroner og afdelingens realiserede renter vedrørende aktiver i fremmed valuta samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et aconto udbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

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

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

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

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

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

Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

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

Der kan ikke indgås aftale om automatisk geninvestering af udbyttet for afdeling Danske Indeksobligationer KL, da afdelingen p.t. er lukket for emission, jf. afdelingsbeskrivelsen under afsnit 5.

7.2 Skatteregler

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

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

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

7.2.1 Skatteregler i akkumulerende afdelinger

7.2.1.1 Beskatning af afdelingerne

De akkumulerende afdelinger er som udgangspunkt ikke skattepligtige, jf. selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19.

Dog beskattes danske aktieudbytter med 15 pct., og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatning af udenlandske udbytter afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

7.2.1.2 Beskatning af investorerne

Særligt for investorer skattepligtige til Danmark
Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Som udgangspunkt kvalificeres personers investering for frie midler som kapitalindkomst jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

For afdelinger, som opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B, kan personer, der investerer for frie midler, få investeringerne kvalificeret som aktieindkomst. Hvis en afdeling opfylder dette, vil det fremgå af afdelingsbeskrivelsen.

Hvis der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem værdien ved årets slutning og begyndelse. Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i kapitalindkomsten eller aktieindkomsten jf. ovenfor. 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, medmindre afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

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

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

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

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

Særligt for investorer skattepligtige til Norge
Nedenfor gives en kort beskrivelse af de norske skatteregler, der gælder for investeringer i andelsklasser for investorer, der er skattepligtige til Norge.

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

Følgende gælder:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Særligt for investorer skattepligtige til Sverige
Private investorer og juridiske personer skal årligt beskattes på grundlag af en standardindkomst (Schablonintäkt). Standardindkomsten beregnes ud fra værdien af andelene ved kalenderårets begyndelse,

hvor indkomsten fastsættes til 0,4% af denne værdi. For private investorer beskattes indkomsten som kapitalindkomst, mens den for juridiske personer beskattes som erhvervsindkomst.

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

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

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

Der gælder særlige regler for juridiske personer, hvis andele klassificeres som lagerbeholdning, samt for visse typer juridiske personer.

Særligt for private investorer skattepligtige til Finland
Gevinster ved salg af andele beskattes som kapitalindkomst efter de til enhver tid gældende satser. Tab er modregningsberettiget i gevinster efter særlige regler fastsat i den finske indkomstskattelov i indkomståret og de følgende 5 indkomstår. Private investorer har mulighed for at fremføre tab til modregning i anden kapitalindkomst (capital income) ud over gevinster jf. den finske indkomstskattelov.

Hvis investeringen er foretaget i henhold til en aftale om langsigtede investeringer i henhold til lov om langsigtede investeringer (Laki sidotusta pitkäaikaissäästämisestä 22.12.2009/1183), gælder der særlige regler for beskatningen.

For selskaber er gevinster og tab omfattet af den skattepligtige indkomst og beskattes efter den finske erhvervebeskatningslov (Business Income Tax Act).

7.2.2 Skatteregler i udloddende afdelinger

7.2.2.1 Beskatning af afdelingerne

I udloddende afdelinger følges de udlodningsbestemmelser der fremgår af afsnit 7.1. Udloddende afdelinger er selv fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c. Udbytter fra danske aktier beskattes dog med 15 pct. i afdelingen.

Herudover beskattes udenlandske udbytter typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

7.2.2.2 Beskatning af investorerne

Særligt for investorer skattepligtige til Danmark
Aktiebaserede afdelinger:
Aktieafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Hvis der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra aktiebaserede afdelinger som aktieindkomst. Der indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst ved afståelse af andele i en aktiebaseret afdeling beskattes ligeledes som aktieindkomst. Tab kan modregnes i gevinst og udbytte fra noterede aktier samt fra investeringsbeviser i andre aktiebaserede udloddende afdelinger samt i udbytter og nettogevinster på andele i aktiebaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 B. Det er dog en betingelse, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinst og tab medregnes efter realisationsprincippet.

Privatpersoners frie midler kan investeres i en aktiebaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende andele, da dette kan blive betragtet som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

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

Hvis der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal for selskabers vedkommende medregnes efter lagerprincippet, mens der for fondes vedkommende under visse forudsætninger vil være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning. Der tilbageholdes acontoskat ved udlodningerne. Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, hvis der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

Obligationsbaserede afdelinger:
Obligationsafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Hvis der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra obligationsbaserede afdelinger som kapitalindkomst. Medmindre 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 andele, da dette betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

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

Hvis der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal 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, hvis der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

8 Tegning og tegningsomkostninger

8.1 Løbende emission

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger. Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

8.2 Distribution

Den globale distributør er Danske Bank, Danmark:

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

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

Danske Bank distributør i Norge:

Danske Bank, Norge (filial af Danske Bank A/S)
Søndre Gate 13-15, N-7466 Trondheim, Norge
Tlf.: +47 915 08540

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:

Modificeret enkeltprismetode
Hvis tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen, jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 757 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hvert indskud blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af bilag 2. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de estimerede handelspriser eller de faktiske handelspriser efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

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

Dobbeltprismetoden
Hvis tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 757 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de estimerede handelspriser eller de faktiske handelspriser efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 2. Emissionstillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Tegningskursen afrundes jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk. Når emissionstillægget hæves på grund af usædvanlige markedsforhold og igen når det sænkes ved normaliserede markedsforhold, offentliggøres dette 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 modificeret enkeltprismetoden
Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge. Samtidig registreres andelene på nominee'ens konto.

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

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

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

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

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

8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v.

Danske Invest Management A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan endvidere findes i visse dagblade, på www.danskeinvest.dk og på www.nasdaqomxnordic.com.

9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

9.1 Omsættelighed og indløsning

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

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

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

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

Foreningen er pligtig til at indløse andele, hvis investor ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 13, stk. 6, udsætte indløsningen:

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

Indløsningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorernes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelige handelskurser på afdelingens beholdninger på indløsningstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

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

Modificeret enkeltprismetode
Hvis indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelene. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi på opgørelsestidspunktet. jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 757 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning skal ske en justering ved fra ovennævnte indre værdi at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hver indløsning blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af bilag 3. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00

svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de estimerede handelspriser eller de faktiske handelspriser efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

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

Dobbeltprismetoden
Hvis indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 757 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de estimerede handelspriser eller de faktiske handelspriser efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 3. Indløsningsfradraget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Den således beregnede indløsningspris afrundes jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk. Når indløsningsfradraget hæves på grund af usædvanlige markedsforhold og igen når det sænkes ved normaliserede markedsforhold, offentliggøres dette 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 modificeret enkeltprismetoden
Andele afregnes for andelsklasserne på anden bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge.

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

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

9.3 Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Andelene er omsætningspapirer.

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

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

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger.

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

- Andele i EUR udstedes med en mindstestørrelse på 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.
- Andele i NOK udstedes med en mindstestørrelse på 0,0001 NOK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 NOK.
- Andele i SEK udstedes med en mindstestørrelse på 0,000001 SEK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 SEK.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

9.4 Optagelse til handel

Følgende afdelinger/andelsklasser er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S:

- *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK*
- *Danmark Fokus, klasse DKK d*
- *Danmark Indeks, klasse DKK d*
- *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d*
- *Danmark, klasse DKK d*
- *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d*
- *Danske Indeksobligationer KL*
- *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d*
- *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d*
- *Defence & Security - Accumulating, DKK**
- *Euro High Yield - Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h*
- *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h*
- *Europa - Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Europa 2 KL*
- *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK*
- *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d*
- *Europa Indeks BNP, klasse DKK d*
- *Europa Indeks, klasse DKK d*
- *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h*
- *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h*
- *Global Sustainable Future 2 KL*
- *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK*
- *Global Sustainable Future, klasse DKK d*
- *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h*
- *Globale Obligationsmarkeder KL*
- *Japan, klasse DKK d*
- *Mix 20 - Akkumulerende*
- *Mix 35 - Akkumulerende*
- *Mix 50 - Akkumulerende*
- *Mix 65 - Akkumulerende*
- *Mix 80 - Akkumulerende*
- *Mix Aktier - Akkumulerende*
- *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Mix Obligationer*

- *Europa, klasse DKK d*
- *Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK*
- *Europa Small Cap, klasse DKK d*
- *Fonde, klasse DKK d*
- *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Global Indeks, klasse DKK d*
- *Global Indeks 2 - Akkumulerende*
- *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h*
- *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK*
- *Nye Markeder, klasse DKK d*
- *Nye Markeder 2, klasse DKK d*
- *Nye Markeder Indeks, klasse DKK d*
- *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h*
- *USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h*
- *USA Indeks, klasse DKK d*

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, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 2,0 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen/andelsklassen inden for regnskabsåret.

For følgende afdelinger må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige de i tabellen angivne pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

Afdeling/andelsklasse	**pct.**
Danmark - Akkumulerende KL	1,50
Danmark Indeks KL	1,00
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	1,00
Danmark KL	1,50
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	1,00
Danske Indeksobligationer KL	1,00
Danske Korte Obligationer KL	1,00
Danske Lange Obligationer KL	1,00
Defence & Security - Accumulating	1,00
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1,50
Euro High Yield-Obligationer KL	1,50
Europa Indeks BNP KL	1,00
Europa Indeks KL	1,00
Fonde KL	1,00
Global Indeks - Akkumulerende KL	1,00
Global Indeks KL	1,00
Global Index 2 - Accumulating	1,00
Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL	1,50
Globale Virksomhedsobligationer KL	1,50
Globale Obligationsmarkeder KL	1,50
Mix Obligationer	1,50
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	1,50
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL	1,00
Nye Markeder Indeks	1,00
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL - *under fusion*	1,50
Nye Markeder Obligationer KL - *under fusion*	1,50
Structured Credit Investment Grade	1,00
Structured Credit Investment Grade - Accumulating	1,00

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

Afdelingernes/andelsklassernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år fremgår af bilag 4.

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

10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet

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

	Bestyrelse (t.kr.)	**Finanstilsynet** (t.kr.)
Investeringsforeningen Danske Invest	1.124	1.444

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

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

10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab

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

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, Nasdaq Copenhagen, generalforsamlingsafholdelse, foreningens ejerbogsregister, prisstillelse, rådgivning om ansvarlige investeringer, informations og markedsføringsaktiviteter, Euronext Securities Copenhagen, Centevo AB, Oslo, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser.

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

Managementhonoraret dækker betaling for 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 investeringsselskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Selskabet har videredelegeret følgende opgaver til Danske Bank A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning og opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

10.4 Depotselskab

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch,
filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
Kalvebod Brygge 39
1560 København V
CVR-nr.: 39 96 62 63

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, om, at denne som depotselskab eller tredjemand, som opbevaringsopgaven er delegeret til, forvalter og opbevarer foreningens finansielle instrumenter. Opbevaringen er i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet er 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**
Minimumsgebyr	DKK 18.000 + moms	Pr. afdeling
Gebyr beregnet ift. formuen (højeste sats)	0,0030 pct. + moms	Pr. afdeling
Opbevaringsgebyr (interval)*	0,0005 pct. til 0,35 pct.	Pr. afdeling
Øvrige gebyrer	Afhængig af transaktionstype og service	Pr. afdeling

** Vederlag afhængig af kompleksiteten i det pågældende marked.*

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. afsnit 10.3.

Aftalen med depotselskabet kan af foreningen opsiges med 30 dages varsel, medmindre andet aftales eller der foreligger en øjeblikkelig opsigelsesgrund i henhold til depotselskabsaftalen. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med ni måneders varsel.

10.5 Prisstillelse

Danske Invest Management A/S har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken, med forbehold for særlige situationer, løbende stiller priser i afdelingernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlag er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. afsnit 10.3.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

10.6 Formidler

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V

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

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S kan indgå aftale med andre pengeinstitutter m.v. (tredjepartsdistributører), herunder Danske Bank A/S' udenlandske enheder, om formidling af andele i foreningens afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at Danske Bank A/S via sin Investeringslinje (tlf. +45 55 85 04 35) yder rådgivning til investorer hjemmehørende i pengeinstitutter, som ikke har indgået formidlingsaftale vedrørende foreningen.

Omkostninger vedrørende distribution fremgår af bilag 7 og er indeholdt i managementhonoraret anført i bilag 5.

10.7 Porteføljeforvalter

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

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

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

Afdeling	Selskaber	Hovedvirksomhed
Bioteknologi Indeks KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, UK* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	Kapitalforvaltning
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU,UK*	Kapitalforvaltning
Euro High Yield-Obligationer KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*	Kapitalforvaltning
Euro Investment Grade-Obligationer KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*	Kapitalforvaltning
Europa - Akkumulerende KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Europa 2 KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*	Kapitalforvaltning

Afdeling	Selskaber	Hovedvirksomhed
	Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	
Europa KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Global Sustainable Future 2 KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Global Sustainable Future – Akkumulerende KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Global Sustainable Future KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Globale High Yield-Obligationer KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*	Kapitalforvaltning
Globale High Yield – Obligationer - Akkumulerende KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*	Kapitalforvaltning

Afdeling	Selskaber	Hovedvirksomhed
Globale Virksomhedsobligationer KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*	Kapitalforvaltning
Globale Obligationsmarkeder KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*	Kapitalforvaltning
Japan KL	Sumitomo Mitsui DS Asset Management (UK) Limited *5 King William Street, London EC4N 7DA, UK*	Kapitalforvaltning
Mix 20 - Akkumulerende	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Mix 35 - Akkumulerende	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Mix 50 - Akkumulerende	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Mix 65 - Akkumulerende	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Mix 80 - Akkumulerende	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd	Kapitalforvaltning

Afdeling	Selskaber	Hovedvirksomhed
	1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393 Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	
Mix Aktier - Akkumulerende	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393* Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd. *Toranomon Hills Station Tower, Toranomon 2-6-1, Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan*	Kapitalforvaltning
Nye Markeder - Akkumulerende KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*	Kapitalforvaltning
Nye Markeder KL	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*	Kapitalforvaltning
Nye Markeder 2	Goldman Sachs Asset Management B.V. *Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* Goldman Sachs Asset Management, L.P. *200 West Street,10282 New York, US* Goldman Sachs Asset Management International *Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd *1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*	Kapitalforvaltning
Teknologi Indeks KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	Kapitalforvaltning
USA Indeks - Akkumulerende KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, UK* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	Kapitalforvaltning
USA Indeks KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, UK* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	Kapitalforvaltning

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

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

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

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

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

Det specifikke honorar for porteføljeforvaltningen fremgår af bilag 6.

11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

11.1 Notering på navn

Andele i foreningen kan på anmodning noteres på navn.

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

11.2 Stemmeret og rettigheder

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

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 andele, 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 andele 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 andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggende.

Ingen andele har særlige rettigheder.

11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse

Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 17.

11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt.

Dokumentet central investorinformation udarbejdes for hver afdeling og andelsklasse der giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende en afdeling og en andelsklasse. Den centrale investorinformation, den seneste aflagte årsrapport og seneste aflagte halvårsrapport kan rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelig på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com.

Der kan findes yderligere information om afdelingernes portefølje på www.danskeinvest.dk. Her offentliggøres der månedlige beholdningslister for de enkelte afdelinger. Det skal bemærkes, at beholdningslisterne er forsinket med 1 måned.

11.5 Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til at afdelingerne kan optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 7.

12 Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner

Af afsnit 5 fremgår det under beskrivelsen af de enkelte afdelinger, hvorvidt afdelingerne må anvende afledte finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner.

De enkelte afdelingers risikoeksponering fremgår af afsnit 6. Hvis en afdeling har en risiko relateret til finansielle instrumenter eller værdipapirfinansieringstransaktioner, vil dette fremgå under "modpartsrisiko".

12.1 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er kontrakter hvor værdien afhænger af et underliggende reference aktiv. Underliggende reference aktiver kan være værdipapirer, valuta, renter, finansielle indeks med videre. Anvendelsen kan ske vedrørende alle aktiver inden for afdelingens investeringsområde og kan indebære en øget eksponering, hvilket kan medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab. Kontrakttyper inkluderer futures, forwards, swaps (inklusiv kredit swaps), optioner med videre. Finansielle instrumenter kan handles på børser eller bilateralt med en modpart.

Anvendelse af finansielle instrumenter vil ske med investeringsformål og/eller risikostyringsformål så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/ eller reducere risikoen.

Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.

12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner

Anvendelse af værdipapirfinansieringstransaktioner vil ske med henblik på at sikre effektiv porteføljeforvaltning, så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/ eller reducere risikoen.

Værdipapirfinansieringstransaktioner er defineret i SFT-forordningen (2015/2365 med senere ændringer) og forstås som værdipapirudlån, buy/sell-back-forretning, sell/buy-back-forretning, genkøbsaftaler omvendte genkøbsaftaler eller margenlån og Total Return Swaps og kan anvendes inden for de rammer, der er i overensstemmelse med restriktionerne for de enkelte afdelinger og de til enhver tid gældende regler på området.

Modtagne aktiver i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner opbevares i depot eller på konto hos depotselskabet.

12.3 Værdipapirudlån

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

Vedrørende værdipapirudlån kan der indgås aftale med følgende modpart:
Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V

De udlånte værdipapirer må maksimalt udgøre 27 pct. af en afdelings formue og værdien af sikkerheder må maksimalt udgøre 30 pct. af en 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 lige så restriktive som EU-reguleringen.
- Modparten skal minimum have en rating på Baa3/BBB- eller højere ifølge anerkendte ratingbureauer.
- Modparten skal underlægges forudgående analyse af alle relevante aspekter for den påtænkte aktivitet, så som modpartens speciale indenfor påtænkte aktivitet, virksomhedsstruktur, finansiel stabilitet, juridisk status og regulatorisk område.

Medmindre andet fremgår af afsnit 5 må en modpart ikke tjene som porteføljeforvalter af en 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 værdipapirfinansierings-transaktioner til ophør.

Modparter og aftaler som ikke opfylder ovenstående kriterier kan benyttes på baggrund af risikovurdering og godkendelse af Danske Invest Management A/S.

12.6 Politik for sikkerhedsstillelse

Aktiver der accepteres som sikkerhed for finansielle instrumenter og værdipapirfinansierings-transaktioner, for at nedbringe risikoen for modpartseksponering, er:

- Kontanter
- Obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere, udstedt eller garanteret af et medlemsland af EU eller OECD, af deres lokale myndigheder eller af supranationale institutter og foretagende
- Obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere, udstedt eller garanteret af en anerkendt udsteder, med høj likviditet
- Aktier inkluderet i primære indeks
- Andele af afdelinger i en anden UCITS, der primært investerer i aktiverne listet ovenfor

Aktiver stillet som sikkerhed skal til enhver tid overholde følgende kriterier:

- Likviditet: Enhver sikkerhedsstillelse, der modtages, bortset fra kontanter, skal være meget likvid og handles på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet med gennemsigtig prissætning.
- Realisation: En afdeling skal til enhver tid kunne realisere modtagne sikkerheder uden meddelelse til eller godkendelse fra modparten.
- Korrelation: Den sikkerhedsstillelse, som en afdeling modtager, skal være udstedt af en enhed, der er uafhængig af modparten, og som ikke forventes at udvise en høj grad af korrelation med modpartens kreditkvalitet.
- Diversificering af sikkerhedsstillelse (koncentration af aktiver): Sikkerhedsstillelse skal være tilstrækkeligt diversificeret. Dette anses for at være opfyldt, hvis en afdeling fra en modpart modtager sikkerhedsstillelser med en eksponering mod en given udsteder på højst 20 pct. af afdelingens formue. En afdeling kan dog være fuldt dækket i forskellige udstedelser udstedt

eller garanteret af en EU-medlemsstat, lokale myndigheder, et tredje land eller en organisation, som et eller flere EU-medlemsstater tilhører. I givet fald må en udstedelse maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue, og der skal modtages mindst 6 udstedelser.

- Rettighedsoverdragelse: Hvis der sker rettighedsoverdragelse, skal den modtagne sikkerhed opbevares af afdelingens depositar. For andre typer af ordninger kan sikkerhedsstillelsen opbevares af et kontoførende institut, der er en tredjepart, og som står under tilsyn, og som ikke har nogen relation til den, der stiller sikkerheden.
- Sikkerhedsstillelse, der ikke er i kontanter, kan ikke sælges, reinvesteres eller stilles som pant.
- Sikkerhedsstillelse, der modtages i form af kontanter, kan kun:
    - anbringes på indskud i enheder, der er beskrevet i artikel 50, litra f), i UCITS-direktivet (kreditinstitutter i EU under tilsyn af en tilsynsmyndighed eller kreditinstitutter i andre lande underlagt tilsvarende regler)
    - investeres i statsobligationer af høj kvalitet
    - anvendes med henblik på omvendte genkøbsforretninger ("reverse repo transactions").

12.7 Værdiansættelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelser, der modtages i forbindelse med finansielle instrumenter og værdipapir-finansieringstransaktioner, skal værdiansættes til markedsværdi mindst én gang om dagen.

Værdiansættelse af sikkerheder sker med haircuts svarende til det anført i EMIR margin-RTS (2016/2251 med senere ændringer).

Værdien af modtaget sikkerhed forventes at være mindst 90% af netto eksponeringen mod en modpart, med forbehold for aftalens vilkår og overførselstid af sikkerheden. I overensstemmelse med EMIR margin-RTS (2016/2251 med senere ændringer) kan fysisk afviklede valutakontrakter være undtaget fra sikkerhedsstillelse.

BILAG 1: Oversigt over afdelinger og andelsklasser

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Bioteknologi Indeks KL	DK0010264456	11 83 07 65	11005-28	549300Z71SH8YFC3BK05
Danmark - Akkumulerende KL		12 01 17 25	11005-37	549300OU6UCMBMBEBP04
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	DK0016208515	34 20 04 59		
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060786051	34 20 04 67		
Danmark Fokus KL		32 52 78 09	11005-78	5493008S170ZFC3MTY44
Danmark Fokus, klasse DKK d	DK0060244325	34 20 04 91		
Danmark Fokus, klasse DKK W d	DK0060786218	34 20 05 05		
Danmark Indeks KL		30 17 07 33	11005-58	549300RYDGK081D36X57
Danmark Indeks, klasse DKK d	DK0010266238	34 20 05 21		
Danmark Indeks, klasse DKK W d	DK0060786481	34 20 05 48		
Danmark Indeks ex OMXC20 KL		32 52 78 17	11005-79	549300PXT286D4K1CH05
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	DK0060244242	34 20 05 56		
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	DK0060786564	34 20 05 64		
Danmark KL		76 21 78 15	11005-01	5493008QUEF1VJONQO78
Danmark, klasse DKK d	DK0010252873	34 20 04 75		
Danmark, klasse DKK W d	DK0060786135	34 20 04 83		
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL		10 11 91 38	11005-08	549300515X6C2I759N96
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	DK0010078070	34 20 05 72		
Dannebrog Mellemlange Obligationer W	DK0064194377	45 68 88 36		
Danske Indeksobligationer KL	DK0015942650	34 18 45 26	11005-102	549300RSUZE4IIRJ9I88
Danske Korte Obligationer KL		28 13 80 08	11005-43	549300TJKXVIVLSE8710
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	DK0016290422	34 20 05 99		
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	DK0060786721	34 20 06 02		
Danske Lange Obligationer KL		11 92 05 51	11005-34	5493003QSX477GO62590
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	DK0016105380	34 20 06 10		
Danske Lange Obligationer W	DK0064194450	45 68 88 87		
Defence & Security - Accumulating		45 68 49 46	11005-132	984500JC62E98C1AF021
Defence & Security - Accumulating, DKK	DK0064194963	45 68 78 48		
Defence & Security - Accumulating, EUR W	DK0064195184	45 68 79 37		
Defence & Security - Accumulating, SEK	DK0064195267	45 68 79 53		
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL		33 13 32 00	11005-89	549300STI0VRD0SNO037
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	DK0060497378	33 13 90 63		
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	DK0060786994	34 20 06 37		
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	DK0060517159	33 49 21 46		
Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	DK0060486256	33 48 09 70		
Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h	DK0060915551	35 45 92 94		
Euro High Yield-Obligationer KL		33 48 61 54	11005-98	5493006277WQ8S61FE40
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	DK0060486843	34 20 07 26		
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	DK0060787026	34 20 07 34		

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Euro Investment Grade-Obligationer KL		33 47 88 28	11005-96	549300MPZCWENCOXSM19
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	DK0060448751	34 20 07 42		
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	DK0060787109	35 45 45 43		
Europa - Akkumulerende KL		28 13 80 24	11005-44	549300V2LP3D1RTNOL25
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	DK0016290265	34 19 12 47		
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	DK0060787372	34 20 07 77		
Europa 2 KL	DK0010245901	30 99 45 90	11005-20	549300SVJZTD8A065T95
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL		29 76 58 55	11005-51	549300UKF28ZFQZXG575
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	DK0060058618	34 18 67 66		
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060787455	35 45 36 36		
Europe High Dividend, klasse NOK	DK0060586980	34 18 67 74		
Europa Højt Udbytte KL		32 52 77 95	11005-77	549300DJQFXXPIPXTY33
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	DK0016253651	35 45 36 44		
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	DK0060787539	35 45 36 52		
Europa Indeks BNP KL		30 99 46 04	11005-13	549300OK7PLFGXBNOU20
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	DK0015737563	35 45 36 87		
Europa Indeks KL		30 17 07 25	11005-59	549300671J8M8AIWXG20
Europa Indeks, klasse DKK d	DK0010266311	35 45 36 60		
Europa Indeks, klasse DKK W d	DK0060787612	35 45 36 79		
Europa KL		12 98 16 00	11005-02	549300LSSHNNDP6NUO05
Europa, klasse DKK d	DK0010252956	34 20 07 50		
Europa, klasse DKK W d	DK0060787299	34 20 07 69		
Europa Small Cap - Akkumulerende KL		34 18 67 82	11005-104	549300DSZSA1C2V08886
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	DK0060640191	34 19 06 58		
Europe Small Cap, klasse NOK	DK0060587285	34 18 67 90		
Europa Small Cap KL		32 52 78 25	11005-80	5493001LMD8IGSYHXQ60
Europa Small Cap, klasse DKK d	DK0060046019	35 45 37 09		
Europa Small Cap, klasse DKK W d	DK0061135837	40 27 19 88		
Fonde KL		30 17 06 87	11005-52	549300OM7ZG8I6PPSV74
Fonde, klasse DKK d	DK0015989610	35 45 37 92		
Fonde, klasse DKK W d	DK0060788347	35 45 38 06		
Global Ansvarlig Portefølje 20 Akkumulerende KL		43 35 53 41	11005-119	9845007E4C0Z0858C894
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	DK0061808763	43 35 88 12		
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	DK0061810314	43 35 94 60		
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	DK0061810587	43 35 95 09		
Global Ansvarlig 20, NOK	DK0061809225	43 35 95 17		
Globaali Vastuulinen Salkku 20, EUR W	DK0061810660	43 35 96 14		
Global Ansvarlig Portefølje 35, Akkumulerende KL		43 35 54 49	11005-120	9845006BACE79R084975
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	DK0061808847	43 35 97 46		
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	DK0061810827	43 35 97 62		
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	DK0061810900	43 35 97 70		

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Global Ansvarlig 35, NOK	DK0061809498	43 35 97 97		
Globaali Vastuulinen Salkku 35, EUR W	DK0061811049	43 35 98 51		
Global Ansvarlig Portefølje 50 Akkumulerende KL		43 35 56 35	11005-121	984500ADD83C9D368037
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	DK0061808920	43 35 99 08		
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	DK0061811205	43 35 99 16		
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	DK0061811395	43 35 99 32		
Global Ansvarlig 50, NOK	DK0061809654	43 35 99 40		
Globaali Vastuulinen Salkku 50, EUR W	DK0061811478	43 35 99 75		
Global Ansvarlig Portefølje 65 Akkumulerende KL		43 35 56 43	11005-122	984500970A4F70FE6283
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	DK0061809068	43 36 00 00		
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	DK0061811635	43 36 00 27		
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	DK0061811718	43 36 00 35		
Global Ansvarlig 65, NOK	DK0061809811	43 36 00 51		
Globaali Vastuulinen Salkku 65, EUR W	DK0061811981	43 36 01 08		
Global Ansvarlig Portefølje 80 Akkumulerende KL		43 35 56 51	11005-123	984500E4B4205DBFE286
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	DK0061809142	43 36 01 40		
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	DK0061812286			
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	DK0061812369	43 36 01 75		
Global Ansvarlig 80, NOK	DK0061810157	43 36 04 85		
Globaali Vastuulinen Salkku 80, EUR W	DK0061812443	43 36 06 12		
Global Ansvarlig Portefølje 100 Akkumulerende KL		44 55 50 26	11005-126	98450091CC7CZOFF1434
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	DK0063518832	45 22 46 27		
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	DK0063519053	44 55 78 35		
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W	DK0063518915	44 55 76 81		
Global Indeks - Akkumulerende KL		30 17 05 71	11005-65	549300ZWPEQP14KC6607
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	DK0016248222	34 19 12 55		
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	DK0060788933	35 45 39 54		
Global Index, klasse NOK h	DK0061539335	42 23 27 26		
Global Indeks KL		30 17 07 76	11005-56	5493007FI0I13RLU3X73
Global Indeks, klasse DKK d	DK0010263052	35 45 38 81		
Global Indeks, klasse DKK W d	DK0060788776	35 45 39 03		
Global Index 2 - Accumulating		44 55 28 68	11005-127	984500B8D50BQ70Y9D33
Global Indeks 2 - Akkumulerende	DK0063068028	44 55 50 34		
Global Indeks 2 - Akkumulerende W	DK0063518402	45 19 36 40		
Global Indeks 2, NOK	DK0062728515	44 55 54 25		
Globaali Indeksi, EUR W	DK0062728358	44 55 57 35		
Global Index 2, SEK W	DK0062728432	44 55 57 78		
Global Sustainable Future 2 KL	DK0010270503	11 85 95 18	11005-31	5493004V8ES9R4SMHC45
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL		12 01 16 60	11005-38	549300D2HAC4XA7Q5U46
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	DK0016208788	33 47 89 09		

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060789071	35 45 39 62		
Global Sustainable Future, klasse NOK	DK0060564235	34 18 41 27		
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	DK0060485449	33 47 88 95		
Global Sustainable Future KL		11 83 08 54	11005-29	549300W62GWOJYG9WD52
Global Sustainable Future, klasse DKK d	DK0010264530	35 45 39 70		
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	DK0060789154	35 45 39 89		
Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL		32 54 32 43	11005-90	549300OIQX4JK8GCUQ66
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	DK0060294692	32 54 33 08		
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	DK0060788420	35 45 38 22		
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	DK0060549947	34 18 23 29		
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	DK0060517316	33 49 21 62		
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	DK0060486173	33 48 10 04		
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	DK0062262994	35 45 89 13		
Globale High Yield-Obligationer KL		33 47 88 36	11005-95	549300Q42F3BH4YKGS83
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	DK0060448918	35 45 38 30		
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	DK0060788503	35 45 38 49		
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL		30 99 06 84	11005-70	549300E1CDO6WZ7CHI63
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	DK0060517589	33 49 21 70		
Globala Realräntor, klass SEK h	DK0060485605	31 03 93 71		
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	DK0060140705	31 04 44 80		
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	DK0060789238	35 45 39 97		
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	DK0060485282	31 03 94 36		
Globale Lange Indeksobligationer KL		31 01 06 59	11005-72	549300HIVJP4R706R406
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	DK0060187771	35 45 40 12		
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	DK0060789311	35 45 40 20		
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL		34 18 25 23	11005-101	549300QS7ED2EULZXK56
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	DK0060550523	35 45 40 39		
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	DK0060789584	35 45 40 47		
Globale Virksomhedsobligationer KL		11 87 62 69	11005-33	5493009XD7FHUWBGG269
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	DK0016075294	35 45 40 55		
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	DK0060789667	35 45 40 63		
Globale Obligationsmarkeder KL	DK0016255193	30 17 05 63	11005-54	549300UOK8L2KKQMLD78
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL		33 49 04 45	11005-85	549300U45K3484OLT365
Horisont Pension Basis, klass SEK	DK0060506897	33 49 04 88		
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL		33 49 04 53	11005-86	549300UTP2ZEY1JOB777

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Horisont Pension 2030, klass SEK	DK0060506970	33 49 04 96		
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL		33 49 04 61	11005-87	54930093D48156FR5698
Horisont Pension 2040, klass SEK	DK0060507002	33 49 05 18		
Japan KL		20 37 01 30	11005-19	549300PHGSL5D607WK70
Japan, klasse DKK d	DK0015971675	35 45 40 71		
Japan, klasse DKK W d	DK0060789741	35 45 40 98		
Mix 20 - Akkumulerende	DK0060228633	31 03 79 21	11005-74	549300VEKYB41DYIMB40
Mix 35 - Akkumulerende	DK0060010841	28 82 50 99	11005-46	549300I2C0B5PM3ISQ53
Mix 50 - Akkumulerende	DK0060228716	31 03 79 48	11005-75	549300P47DK4G3VZB826
Mix 65 - Akkumulerende	DK0060228989	31 03 79 56	11005-76	549300DBO7GOBR6JXM89
Mix 80 - Akkumulerende	DK0063856216	13 47 69 26	11005-129	984500E0DEA593H2JE78
Mix Aktier - Akkumulerende	DK0063856133	13 47 69 69	11005-130	984500E5D0E0004A5577
Mix Obligationer - Akkumulerende		28 82 51 02	11005-47	549300ND2O64CEP2CS14
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	DK0060010924	35 45 41 52		
Mix Obligationer	DK0060430627	33 46 77 02	11005-94	549300VQ2Z77LQ51NM73
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL		44 03 02 76	11005-125	9845008CDCE9B407ZB96
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	DK0063855242	13 47 71 16		
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	DK0062495073	44 03 33 80		
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W	DK0064755235	13 55 25 68		
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	DK0062494936	44 03 35 34		
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	DK0062494852	44 03 35 77		
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL		33 48 81 65	11005-84	5493004ZXUSA26MS6R19
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	DK0060500692	33 48 95 95		
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	DK0060500262	33 48 95 79		
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	DK0060915718	35 45 93 16		
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	DK0060500502	33 48 95 60		
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	DK0060790160	35 45 41 79		
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	DK0060500429	33 48 95 87		
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL		33 48 75 92	11005-99	5493007137OIU5BULC98
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	DK0060517746	33 49 21 97		
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	DK0060506707	33 49 05 34		
Nye Markeder - Akkumulerende KL		29 37 53 80	11005-50	5493007C7DZW0HECNM57
Global Emerging Markets, klasse NOK	DK0060563930	34 18 41 35		
Global Emerging Markets, klass SEK	DK0061135910	40 27 19 37		
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	DK0060564151	34 18 41 43		
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	DK0060042026	34 18 41 78		
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060791804	35 45 41 87		
Nye Markeder Indeks		30 17 06 95	11005-61	5493005YT12DAY26SX72

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d	DK0010207141	35 45 37 76		
Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d	DK0065096225	TBD		
Nye Markeder KL		15 93 27 75	11005-15	549300RUP5F55D2TCG62
Nye Markeder, klasse DKK d	DK0015710602	35 45 41 95		
Nye Markeder, klasse DKK W d	DK0060790244	35 45 42 09		
Nye Markeder 2		32 52 78 33	11005-81	549300EVXEWBWZ6FI642
Nye Markeder 2, klasse DKK d	DK0060080380	35 45 42 92		
Nye Markeder 2, klasse DKK W d	DK0060790673	35 45 43 06		
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL		32 54 32 27	11005-92	549300CUAKOA288G8U37
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	DK0060294429	32 54 32 86		
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	DK0060791994	35 45 42 68		
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	DK0060549863	34 18 21 59		
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h	N/A	N/A		
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h	N/A	N/A		
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	DK0060517662	33 49 21 89		
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	DK0060486090	33 48 09 97		
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	DK0060915981	35 45 93 24		
Nye Markeder Obligationer KL		12 01 22 17	11005-39	549300XSXLNKS3EZ1686
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	DK0016209323	35 45 42 76		
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	DK0060790590	35 45 42 84		
Structured Credit - Investment Grade		45 68 51 28	11005-131	984500FC6522EKF1D335
Structured Credit - Investment Grade, DKK d	DK0064194104	45 68 80 89		
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d	DK0064194294	45 68 81 78		
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating		44 59 59 74	11005-128	984500DC3D9FDEF0EA43
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR	DK0063518675	45 21 95 18		
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W	DK0062729752	44 59 84 34		
Teknologi Indeks KL	DK0016023229	21 70 70 74	11005-23	54930004KXNLEKT55D63
USA Indeks - Akkumulerende KL		28 13 80 40	11005-45	549300OYEP08OED0WU23
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	DK0016290349	31 04 44 72		
USA Index, klass SEK	DK0060485795	31 03 93 63		
USA Index, klasse NOK	DK0060517076	33 49 21 38		
USA Indeks KL		21 97 10 06	11005-25	5493000IS5B5BXKPE331
USA Indeks, klasse DKK d	DK0010257757	35 45 43 57		
USA Indeks, klasse DKK W d	DK0060790913	35 45 43 65		
Østeuropa KL - under afvikling		21 97 09 80	11005-24	549300MMA7OP1XX62A15
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	DK0010257914	35 45 43 73		

BILAG 2: Emissionstillæg

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Bioteknologi Indeks KL	0,02	0,12	0,14
Danmark – Akkumulerende KL			
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	0,05	0,06	0,11
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,05	0,06	0,11
Danmark Fokus KL			
Danmark Fokus, klasse DKK d	0,05	0,06	0,11
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,05	0,06	0,11
Danmark Indeks KL			
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,03	0,09	0,12
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,03	0,09	0,12
Danmark Indeks ex OMXC20 KL			
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,04	0,20	0,24
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,04	0,20	0,24
Danmark KL			
Danmark, klasse DKK d	0,05	0,06	0,11
Danmark, klasse DKK W d	0,05	0,06	0,11
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,00	0,08	0,08
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse W	0,00	0,08	0,08
Danske Indeksobligationer KL	0,00	0,00	0,00
Danske Korte Obligationer KL			
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,00	0,08	0,08
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,00	0,08	0,08
Danske Lange Obligationer KL			
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,00	0,10	0,10
Danske Lange Obligationer W	0,00	0,10	0,10
Defence & Security - Accumulating			
Defence & Security - Accumulating, DKK	0,16	0,08	0,24
Defence & Security - Accumulating, EUR W	0,16	0,08	0,24
Defence & Security - Accumulating, SEK	0,16	0,08	0,24
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,00	0,30	0,30

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Euro High Yield-Obligationer KL			
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,30	0,30
Euro Investment Grade-Obligationer KL			
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,12	0,12
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,12	0,12
Europa - Akkumulerende KL			
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	0,21	0,04	0,25
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,21	0,04	0,25
Europa 2 KL	0,21	0,04	0,25
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	0,15	0,04	0,19
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	0,15	0,04	0,19
Europe High Dividend, klasse NOK	0,15	0,04	0,19
Europa Højt Udbytte KL			
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	0,15	0,04	0,19
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	0,15	0,04	0,19
Europa Indeks BNP KL			
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	0,20	0,04	0,24
Europa Indeks KL			
Europa Indeks, klasse DKK d	0,20	0,04	0,24
Europa Indeks, klasse DKK W d	0,20	0,04	0,24
Europa KL			
Europa, klasse DKK d	0,21	0,04	0,25
Europa, klasse DKK W d	0,21	0,04	0,25
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	0,19	0,37	0,56
Europe Small Cap, klasse NOK	0,19	0,37	0,56
Europa Small Cap KL			
Europa Small Cap, klasse DKK d	0,19	0,37	0,56
Europa Small Cap, klasse DKK W d	0,19	0,37	0,56
Fonde KL			
Fonde, klasse DKK d	0,00	0,08	0,08
Fonde, klasse DKK W d	0,00	0,08	0,08
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	0,00	0,10	0,10

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig 20, NOK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig 35, NOK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	0,00	0,11	0,11
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	0,00	0,11	0,11
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	0,00	0,11	0,11
Global Ansvarlig 50, NOK	0,00	0,11	0,11
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	0,00	0,11	0,11
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	0,00	0,12	0,12
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	0,00	0,12	0,12
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	0,00	0,12	0,12
Global Ansvarlig 65, NOK	0,00	0,12	0,12
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	0,00	0,12	0,12
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	0,00	0,13	0,13
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	0,00	0,13	0,13
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	0,00	0,13	0,13
Global Ansvarlig 80, NOK	0,00	0,13	0,13
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	0,00	0,13	0,13
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	0,00	0,12	0,12
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	0,00	0,12	0,12
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W	0,00	0,12	0,12
Global Indeks - Akkumulerende KL			
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,05	0,05	0,10
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,05	0,05	0,10
Global Index, klasse NOK h	0,05	0,05	0,10
Global Indeks KL			
Global Indeks, klasse DKK d	0,05	0,05	0,10
Global Indeks, klasse DKK W d	0,05	0,05	0,10

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Global Index 2 - Accumulating			
Global Indeks 2 - Akkumulerende	0,05	0,05	0,10
Global Indeks 2 - Akkumulerende W	0,05	0,05	0,10
Global Indeks 2, NOK	0,05	0,05	0,10
Globaali Indeksi 2, EUR W	0,05	0,05	0,10
Global Index 2, SEK W	0,05	0,05	0,10
Global Sustainable Future 2 KL	0,08	0,05	0,13
Global Sustainable Future – Akkumulerende KL			
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	0,08	0,05	0,13
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	0,08	0,05	0,13
Global Sustainable Future, klasse NOK	0,08	0,05	0,13
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	0,08	0,05	0,13
Global Sustainable Future KL			
Global Sustainable Future, klasse DKK d	0,08	0,05	0,13
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	0,08	0,05	0,13
Globale High Yield Obligationer - Akkumulerende KL			
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	0,00	0,254	0,25
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,25	0,25
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	0,00	0,25	0,25
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,00	0,25	0,25
Globale High Yield-Obligationer KL			
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,25	0,25
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,25	0,25
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,10	0,10
Globala Realräntor, klass SEK h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00	0,10	0,10
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer KL			
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,10	0,10

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,10	0,10
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,10	0,10
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,10	0,10
Globale Obligationsmarkeder KL	0,00	0,18	0,18
Globale Virksomhedsobligationer KL			
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,12	0,12
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,12	0,12
Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL			
Horisont Pension Basis, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2030, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2040, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Japan KL			
Japan, klasse DKK d	0,05	0,01	0,06
Japan, klasse DKK W d	0,05	0,01	0,06
Mix 20 - Akkumulerende	0,00	0,12	0,12
Mix 35 - Akkumulerende	0,00	0,12	0,12
Mix 50 - Akkumulerende	0,00	0,13	0,13
Mix 65 - Akkumulerende	0,00	0,14	0,14
Mix 80 - Akkumulerende	0,00	0,13	0,13
Mix Aktier - Akkumulerende	0,00	0,14	0,14
Mix Obligationer - Akkumulerende			
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,11	0,11
Mix Obligationer	0,00	0,11	0,11
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL			
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	0,04	0,08	0,12
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	0,04	0,08	0,12
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W	0,04	0,08	0,12
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	0,04	0,08	0,12
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	0,04	0,08	0,12
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL			
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	0,00	0,15	0,15

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	0,00	0,15	0,15
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	0,00	0,15	0,15
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,15	0,15
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00	0,15	0,15
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,00	0,15	0,15
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL			
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,00	0,05	0,05
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,00	0,05	0,05
Nye Markeder - Akkumulerende KL			
Global Emerging Markets, klasse NOK	0,13	0,11	0,24
Global Emerging Markets, klass SEK	0,13	0,11	0,24
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	0,13	0,11	0,24
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	0,13	0,11	0,24
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	0,13	0,11	0,24
Nye Markeder Indeks			
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d	0,06	0,11	0,17
Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d	0,06	0,11	0,17
Nye Markeder KL			
Nye Markeder, klasse DKK d	0,13	0,11	0,24
Nye Markeder, klasse DKK W d	0,13	0,11	0,24
Nye Markeder 2			
Nye Markeder 2, klasse DKK d	0,13	0,11	0,24
Nye Markeder 2, klasse DKK W d	0,13	0,11	0,24
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0,00	0,20	0,20
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,00	0,20	0,20
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,20	0,20
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,00	0,20	0,20
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligationer KL			
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,20	0,20

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,20	0,20
Structured Credit - Investment Grade			
Structured Credit - Investment Grade, DKK d	0,00	0,15	0,15
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d	0,00	0,15	0,15
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating			
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR	0,00	0,15	0,15
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W	0,00	0,15	0,15
Teknologi Indeks KL	0,01	0,05	0,06
USA Indeks - Akkumulerende KL			
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,01	0,05	0,06
USA Index, klass SEK	0,01	0,05	0,06
USA Index, klasse NOK	0,01	0,05	0,06
USA Indeks KL			
USA Indeks, klasse DKK d	0,01	0,05	0,06
USA Indeks, klasse DKK W d	0,01	0,05	0,06
Østeuropa KL - under afvikling			
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	-	-	-

[1] Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede, offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S.

BILAG 3: Indløsningsfradrag

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Bioteknologi Indeks KL	0,02	0,12	0,14
Danmark - Akkumulerende KL			
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	0,05	0,06	0,11
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,05	0,06	0,11
Danmark Fokus KL			
Danmark Fokus, klasse DKK d	0,05	0,06	0,11
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,05	0,06	0,11
Danmark Indeks KL			
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,03	0,09	0,12
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,03	0,09	0,12
Danmark Indeks ex OMXC20 KL			
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,04	0,20	0,24
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,04	0,20	0,24
Danmark KL			
Danmark, klasse DKK d	0,05	0,06	0,11
Danmark, klasse DKK W d	0,05	0,06	0,11
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,00	0,08	0,08
Dannebrog Mellemlange Obligationer W	0,00	0,08	0,08
Danske Indeksobligationer KL	0,00	0,50	0,50
Danske Korte Obligationer KL			
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,00	0,08	0,08
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,00	0,08	0,08
Danske Lange Obligationer KL			
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,00	0,10	0,10
Danske Lange Obligationer W	0,00	0,10	0,10
Defence & Security - Accumulating			
Defence & Security - Accumulating, DKK	0,04	0,08	0,12
Defence & Security - Accumulating, EUR W	0,04	0,08	0,12
Defence & Security - Accumulating, SEK	0,04	0,08	0,12
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-Obligationer KL			

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,30	0,30
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,30	0,30
Euro Investment Grade-Obligationer KL			
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,12	0,12
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,12	0,12
Europa - Akkumulerende KL			
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	0,03	0,04	0,07
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,03	0,04	0,07
Europa 2 KL	0,03	0,04	0,07
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	0,04	0,04	0,08
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	0,04	0,04	0,08
Europe High Dividend, klasse NOK	0,04	0,04	0,08
Europa Højt Udbytte KL			
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	0,04	0,04	0,08
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	0,04	0,04	0,08
Europa Indeks BNP KL			
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	0,02	0,04	0,06
Europa Indeks KL			
Europa Indeks, klasse DKK d	0,03	0,04	0,07
Europa Indeks, klasse DKK W d	0,03	0,04	0,07
Europa KL			
Europa, klasse DKK d	0,03	0,04	0,07
Europa, klasse DKK W d	0,03	0,04	0,07
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	0,06	0,37	0,43
Europe Small Cap, klasse NOK	0,06	0,37	0,43
Europa Small Cap KL			
Europa Small Cap, klasse DKK d	0,06	0,37	0,43
Europa Small Cap, klasse DKK W d	0,06	0,37	0,43
Fonde KL			
Fonde, klasse DKK d	0,00	0,08	0,08
Fonde, klasse DKK W d	0,00	0,08	0,08
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarfull Portfölj 20, SEK	0,00	0,10	0,10

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Global Ansvarlig 20, NOK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vaskuullinen Salkku 20, EUR W	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarfull Portfölj 35, SEK	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig 35, NOK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vaskuullinen Salkku 35, EUR W	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarfull Portfölj 50, SEK	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig 50, NOK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vaskuullinen Salkku 50, EUR W	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	0,00	0,11	0,11
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	0,00	0,11	0,11
Global Ansvarfull Portfölj 65, SEK	0,00	0,11	0,11
Global Ansvarlig 65, NOK	0,00	0,11	0,11
Globaali Vaskuullinen Salkku 65, EUR W	0,00	0,11	0,11
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	0,00	0,12	0,12
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	0,00	0,12	0,12
Global Ansvarfull Portfölj 80, SEK	0,00	0,12	0,12
Global Ansvarlig 80, NOK	0,00	0,12	0,12
Globaali Vaskuullinen Salkku 80, EUR W	0,00	0,12	0,12
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	0,00	0,10	0,10
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	0,00	0,10	0,10
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W	0,00	0,10	0,10
Global Indeks - Akkumulerende KL			
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,02	0,05	0,07
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,02	0,05	0,07
Global Index, klasse NOK h	0,02	0,05	0,07
Global Indeks KL			
Global Indeks, klasse DKK d	0,02	0,05	0,07
Global Indeks, klasse DKK W d	0,02	0,05	0,07
Global Index 2 - Accumulating			

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Global Indeks 2 - Akkumulerende	0,02	0,05	0,07
Global Indeks 2 - Akkumulerende W	0,02	0,05	0,07
Global Indeks 2, NOK	0,02	0,05	0,07
Globaali Indeksi 2, EUR W	0,02	0,05	0,07
Global Index 2, SEK W	0,02	0,05	0,07
Global Sustainable Future 2 KL	0,03	0,05	0,08
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL			
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	0,03	0,05	0,08
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	0,03	0,05	0,08
Global Sustainable Future, klasse NOK	0,03	0,05	0,08
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	0,03	0,05	0,08
Global Sustainable Future KL			
Global Sustainable Future, klasse DKK d	0,03	0,05	0,08
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	0,03	0,05	0,08
Globale High Yield Obligationer - Akkumulerende KL			
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,25	0,25
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	0,00	0,25	0,25
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,00	0,25	0,25
Globale High Yield-Obligationer KL			
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,25	0,25
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,25	0,25
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,10	0,10
Globala Realräntor, klass SEK h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00	0,10	0,10
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer KL			
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,10	0,10
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,10	0,10
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,10	0,10
Globale Obligationsmarkeder KL	0,00	0,18	0,18
Globale Virksomhedsobligationer KL			
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,12	0,12
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,12	0,12
Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension Basis, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2030, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2040, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Japan KL			
Japan, klasse DKK d	0,01	0,05	0,06
Japan, klasse DKK W d	0,01	0,05	0,06
Mix 20 - Akkumulerende	0,00	0,11	0,11
Mix 35 - Akkumulerende	0,00	0,11	0,11
Mix 50 - Akkumulerende	0,00	0,11	0,11
Mix 65 - Akkumulerende	0,00	0,12	0,12
Mix 80 - Akkumulerende	0,00	0,11	0,11
Mix Aktier - Akkumulerende	0,00	0,11	0,11
Mix Obligationer - Akkumulerende			
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,11	0,11
Mix Obligationer	0,00	0,11	0,11
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL			
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	0,04	0,08	0,12
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	0,04	0,08	0,12
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W	0,04	0,08	0,12
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	0,04	0,08	0,12
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	0,04	0,08	0,12
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL			
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	0,00	0,15	0,15
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	0,00	0,15	0,15
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	0,00	0,15	0,15

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,15	0,15
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00	0,15	0,15
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,00	0,15	0,15
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL			
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,00	0,05	0,05
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,00	0,05	0,05
Nye Markeder - Akkumulerende KL			
Global Emerging Markets, klasse NOK	0,24	0,11	0,35
Global Emerging Markets, klass SEK	0,24	0,11	0,35
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	0,24	0,11	0,35
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	0,24	0,11	0,35
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	0,24	0,11	0,35
Nye Markeder Indeks			
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d	0,18	0,11	0,29
Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d	0,18	0,11	0,29
Nye Markeder KL			
Nye Markeder, klasse DKK d	0,24	0,11	0,35
Nye Markeder, klasse DKK W d	0,24	0,11	0,35
Nye Markeder 2			
Nye Markeder 2, klasse DKK d	0,24	0,11	0,35
Nye Markeder 2, klasse DKK W d	0,24	0,11	0,35
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0,00	0,20	0,20
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,00	0,20	0,20
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,20	0,20
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,00	0,20	0,20
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligationer KL			
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,20	0,20
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,20	0,20
Structured Credit - Investment Grade			
Structured Credit - Investment Grade, DKK d	0,00	0,15	0,15
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d	0,00	0,15	0,15

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, i pct.	I alt i pct., maksimalt[1)]
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating			
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR	0,00	0,15	0,15
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W	0,00	0,15	0,15
Teknologi Indeks KL	0,01	0,05	0,06
USA Indeks - Akkumulerende KL			
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,01	0,05	0,06
USA Index, klass SEK	0,01	0,05	0,06
USA Index, klasse NOK	0,01	0,05	0,06
USA Indeks KL			
USA Indeks, klasse DKK d	0,01	0,05	0,06
USA Indeks, klasse DKK W d	0,01	0,05	0,06
Østeuropa KL - under afvikling			
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	-	-	-

[1)] *Det angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede, offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S.*

BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

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

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
Bioteknologi Indeks KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Danmark - Akkumulerende KL					
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	1,28	1,28	1,28	1,28	1,28
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84
Danmark Fokus KL					
Danmark Fokus, klasse DKK d	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,94	0,94	0,95	0,94	0,94
Danmark Indeks KL					
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Danmark Indeks ex OMXC20 KL					
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,35	0,36	0,36	0,36	0,35
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,25	0,26	0,26	0,26	0,25
Danmark KL					
Danmark, klasse DKK d	1,28	1,28	1,28	1,28	1,28
Danmark, klasse DKK W d	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL					
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,50	0,45	0,43	0,43	0,43
Dannebrog Mellemlange Obligationer W	-	-	-	-	0,35
Danske Indeksobligationer KL	0,56	0,56	0,53	0,53	0,53
Danske Korte Obligationer KL					
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Danske Lange Obligationer KL					
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,50	0,50	0,48	0,48	0,48
Danske Lange Obligationer W	-	-	-	-	0,39
Defence & Security - Accumulating					
Defence & Security - Accumulating, DKK	-	-	-	-	0,55
Defence & Security - Accumulating, EUR W	-	-	-	-	0,40
Defence & Security - Accumulating, SEK	-	-	-	-	0,55
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL					
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	1,08	1,08	1,03	1,03	1,03
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,76	0,76	0,71	0,71	0,71
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	1,08	1,08	1,01	1,01	1,01
Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1,08	1,08	1,01	1,01	1,01
Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,76	0,76	0,69	0,69	0,69
Euro High Yield-Obligationer KL					

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	1,08	1,08	1,03	1,03	1,03
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,76	0,76	0,71	0,71	0,71
Euro Investment Grade-Obligationer KL					
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,76	0,76	0,71	0,71	0,71
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,55	0,55	0,50	0,50	0,50
Europa - Akkumulerende KL					
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	1,49	1,45	1,42	1,42	1,42
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,96	0,93	0,90	0,90	0,90
Europa 2 KL	1,49	1,45	1,42	1,42	1,42
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL					
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	1,60	1,56	1,53	1,53	1,53
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	1,03	1,00	0,97	0,97	0,97
Europe High Dividend, klasse NOK	1,69	1,64	1,54	1,54	1,54
Europa Højt Udbytte KL					
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	1,60	1,56	1,53	1,53	1,53
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	1,03	1,00	0,97	0,97	0,97
Europa Indeks BNP KL					
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Europa Indeks KL					
Europa Indeks, klasse DKK d	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Europa Indeks, klasse DKK W d	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Europa KL					
Europa, klasse DKK d	1,49	1,45	1,42	1,42	1,42
Europa, klasse DKK W d	0,96	0,93	0,90	0,90	0,90
Europa Small Cap - Akkumulerende KL					
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	1,52	1,52	1,49	1,49	1,49
Europe Small Cap, klasse NOK	1,52	1,52	1,49	1,49	1,49
Europa Small Cap KL					
Europa Small Cap, klasse DKK d	1,52	1,52	1,49	1,49	1,49
Europa Small Cap, klasse DKK W d	1,04	1,04	1,01	1,01	1,01
Fonde KL					
Fonde, klasse DKK d	0,50	0,50	0,48	0,48	0,48
Fonde, klasse DKK W d	0,38	0,38	0,36	0,36	0,36
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL					
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	-	0,89	0,90	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	-	-	0,90	0,89	0,89
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	-	0,90	0,90	0,89	0,89
Global Ansvarlig 20, NOK	-	0,90	0,90	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	-	0,55	0,55	0,54	0,54
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL					
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	-	1,05	1,01	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	-	-	1,00	0,89	0,89

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	-	1,05	1,03	0,89	0,89
Global Ansvarlig 35, NOK	-	1,05	1,03	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	-	0,63	0,62	0,54	0,54
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL					
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	-	1,19	1,13	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	-	-	1,12	0,89	0,89
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	-	1,20	1,15	0,89	0,89
Global Ansvarlig 50, NOK	-	1,20	1,16	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	-	0,71	0,68	0,54	0,54
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL					
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	-	1,34	1,26	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	-	-	1,24	0,89	0,89
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	-	1,35	1,30	0,89	0,89
Global Ansvarlig 65, NOK	-	1,35	1,29	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	-	0,80	0,75	0,54	0,54
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL					
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	-	1,50	1,36	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	-	-	1,38	0,89	0,89
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	-	1,50	1,39	0,89	0,89
Global Ansvarlig 80, NOK	-	1,50	1,41	0,89	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	-	0,88	0,83	0,54	0,54
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL					
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	-	-	-	-	0,89
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	-	-	-	-	0,89
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W	-	-	-	-	0,54
Global Indeks - Akkumulerende KL					
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global Index, klasse NOK h	0,39	0,40	0,40	0,40	0,40
Global Indeks KL					
Global Indeks, klasse DKK d	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Global Indeks, klasse DKK W d	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global Index 2 - Accumulating					
Global Indeks 2 - Akkumulerende	-	-	-	0,40	0,40
Global Indeks 2 - Akkumulerende W	-	-	-	-	0,30
Global Indeks 2, NOK	-	-	-	0,40	0,40
Globaali Indeksi 2, EUR W	-	-	-	0,30	0,30
Global Index 2, SEK W	-	-	-	0,30	0,30
Global Sustainable Future 2 KL	1,49	1,49	1,46	1,46	1,46
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL					
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	1,49	1,49	1,46	1,46	1,46
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	1,02	1,02	0,99	0,99	0,99

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
Global Sustainable Future, klasse NOK	1,59	1,59	1,49	1,49	1,49
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	1,59	1,59	1,49	1,49	1,49
Global Sustainable Future KL					
Global Sustainable Future, klasse DKK d	1,49	1,49	1,46	1,46	1,46
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	1,02	1,02	0,99	0,99	0,99
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL					
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	1,15	1,15	1,10	1,10	1,10
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,78	0,78	0,73	0,73	0,73
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,78	0,78	0,73	0,73	0,73
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	1,15	1,15	1,08	1,08	1,08
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	1,15	1,15	1,08	1,08	1,08
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	-	-	-	0,71	0,71
Globale High Yield-Obligationer KL					
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	1,15	1,15	1,10	1,10	1,10
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,82	0,82	0,77	0,77	0,77
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL					
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,69	0,69	0,62	0,62	0,62
Globala Realräntor, klass SEK h	0,69	0,69	0,62	0,62	0,62
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,74	0,74	0,69	0,69	0,69
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,51	0,51	0,46	0,46	0,46
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,69	0,69	0,62	0,62	0,62
Globale Lange Indeksobligationer KL					
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,74	0,74	0,69	0,69	0,69
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,51	0,51	0,46	0,46	0,46
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL					
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,74	0,74	0,69	0,69	0,69
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,51	0,51	0,46	0,46	0,46
Globale Virksomhedsobligationer KL					
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,84	0,84	0,79	0,79	0,79
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,63	0,63	0,58	0,58	0,58
Globale Obligationsmarkeder KL	1,00	0,95	0,90	0,90	0,90
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL					
Horisont Pension Basis, klass SEK	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL					
Horisont Pension 2030, klass SEK	1,38	1,23	1,23	1,23	1,23
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL					
Horisont Pension 2040, klass SEK	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38
Japan KL					
Japan, klasse DKK d	1,49	1,49	1,47	1,47	1,47
Japan, klasse DKK W d	0,99	0,99	0,97	0,97	0,97
Mix 20 - Akkumulerende	1,03	0,98	0,98	0,98	0,98
Mix 35 - Akkumulerende	1,13	1,12	1,12	1,12	1,12

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
Mix 50 - Akkumulerende	1,26	1,22	1,22	1,22	1,22
Mix 65 - Akkumulerende	1,37	1,36	1,36	1,36	1,36
Mix 80 - Akkumulerende	-	-	-	-	1,40
Mix Aktier - Akkumulerende	-	-	-	-	1,45
Mix Obligationer - Akkumulerende					
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72
Mix Obligationer	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL					
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	-	-	-	-	1,37
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	-	-	1,37	1,37	1,37
*Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W**	-	-	-	-	-
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	-	-	1,37	1,37	1,37
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	-	-	0,84	0,85	0,85
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL					
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	0,80	0,80	0,80	0,84	0,80
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	0,80	0,80	0,80	0,84	0,80
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	0,59	0,59	0,59	0,63	0,59
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,80	0,80	0,80	0,84	0,80
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,59	0,59	0,59	0,64	0,59
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,80	0,80	0,80	0,84	0,80
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL					
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Nye Markeder - Akkumulerende KL					
Global Emerging Markets, klasse NOK	1,69	1,67	1,67	1,67	1,67
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	1,69	1,67	1,67	1,67	1,67
Global Emerging Markets, klass SEK	1,69	1,67	1,67	1,67	1,67
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	1,63	1,61	1,61	1,61	1,61
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	1,07	1,06	1,06	1,06	1,06
Nye Markeder Indeks					
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
*Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d**	-	-	-	-	-
Nye Markeder KL					
Nye Markeder, klasse DKK d	1,63	1,61	1,61	1,61	1,61
Nye Markeder, klasse DKK W d	1,07	1,06	1,06	1,06	1,06
Nye Markeder 2					
Nye Markeder 2, klasse DKK d	1,68	1,66	1,66	1,64	1,61
Nye Markeder 2, klasse DKK W d	1,10	1,09	1,09	1,08	1,06
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL					
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	1,04	1,04	0,99	0,99	0,99
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,75	0,75	0,70	0,70	0,70
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,75	0,75	0,70	0,70	0,70

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
*Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h***	-	-	-	-	-
*Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h***	-	-	-	-	-
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	1,09	1,09	1,02	1,02	1,02
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1,09	1,09	1,02	1,02	1,02
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,75	0,75	0,68	0,68	0,68
Nye Markeder Obligationer KL					
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	1,14	1,14	1,09	1,09	1,09
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,75	0,75	0,70	0,70	0,70
Structured Credit - Investment Grade					
Structured Credit - Investment Grade, DKK d	-	-	-	-	0,87
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d	-	-	-	-	0,57
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating					
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR	-	-	-	-	0,87
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W	-	-	-	0,57	0,57
Teknologi Indeks KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
USA Indeks - Akkumulerende KL					
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
USA Index, klass SEK	0,36	0,35	0,35	0,35	0,35
USA Index, klasse NOK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
USA Indeks KL					
USA Indeks, klasse DKK d	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
USA Indeks, klasse DKK W d	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Østeuropa KL - under afvikling					
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	1,65	0,99	0,01	-	-

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

***Det er ikke muligt at oplyse de historiske administrationsomkostninger for disse afdelinger/andelsklasser, da de endnu ikke er blevet lanceret.*

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

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) p.a. [1)]
Bioteknologi Indeks KL	0,18%	0,32%	0,50%
Danmark - Akkumulerende KL			
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	0,12%	1,16%	1,28%
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,12%	0,72%	0,84%
Danmark Fokus KL			
Danmark Fokus, klasse DKK d	0,12%	1,26%	1,38%
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,12%	0,82%	0,94%
Danmark Indeks KL			
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,13%	0,15%	0,28%
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,13%	0,05%	0,18%
Danmark Indeks ex OMXC20 KL			
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,13%	0,22%	0,35%
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,13%	0,12%	0,25%
Danmark KL			
Danmark, klasse DKK d	0,12%	1,16%	1,28%
Danmark, klasse DKK W d	0,12%	0,72%	0,84%
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,10%	0,33%	0,43%
Dannebrog Mellemlange Obligationer W	0,10%	0,25%	0,35%
Danske Indeksobligationer KL	0,10%	0,43%	0,53%
Danske Korte Obligationer KL			
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,10%	0,14%	0,24%
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,10%	0,13%	0,23%
Danske Lange Obligationer KL			
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,10%	0,38%	0,48%
Danske Lange Obligationer W	0,10%	0,29%	0,39%
Defence & Security - Accumulating			
Defence & Security - Accumulating, DKK	0,18%	0,37%	0,55%
Defence & Security - Accumulating, EUR W	0,18%	0,22%	0,40%
Defence & Security - Accumulating, SEK	0,18%	0,37%	0,55%
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,12%	0,91%	1,03%
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,12%	0,59%	0,71%
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,12%	0,89%	1,01%
Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	0,12%	0,89%	1,01%
Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,12%	0,57%	0,69%

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) p.a. [1)]
Euro High Yield-Obligationer KL			
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,12%	0,91%	1,03%
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,12%	0,59%	0,71%
Euro Investment Grade-Obligationer KL			
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,12%	0,59%	0,71%
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,12%	0,38%	0,50%
Europa - Akkumulerende KL			
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	0,14%	1,28%	1,42%
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,14%	0,76%	0,90%
Europa 2 KL	0,14%	1,28%	1,42%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	0,14%	1,39%	1,53%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	0,14%	0,83%	0,97%
Europe High Dividend, klasse NOK	0,14%	1,40%	1,54%
Europa Højt Udbytte KL			
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	0,14%	1,39%	1,53%
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	0,14%	0,83%	0,97%
Europa Indeks BNP KL			
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	0,18%	0,17%	0,35%
Europa Indeks KL			
Europa Indeks, klasse DKK d	0,18%	0,17%	0,35%
Europa Indeks, klasse DKK W d	0,18%	0,07%	0,25%
Europa KL			
Europa, klasse DKK d	0,14%	1,28%	1,42%
Europa, klasse DKK W d	0,14%	0,76%	0,90%
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	0,14%	1,35%	1,49%
Europe Small Cap, klasse NOK	0,14%	1,35%	1,49%
Europa Small Cap KL			
Europa Small Cap, klasse DKK d	0,14%	1,35%	1,49%
Europa Small Cap, klasse DKK W d	0,14%	0,87%	1,01%
Fonde KL			
Fonde, klasse DKK d	0,10%	0,38%	0,48%
Fonde, klasse DKK W d	0,10%	0,26%	0,36%
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarlig Portefølje 20, NOK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	0,12%	0,42%	0,54%

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) p.a. [1)]
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarlig Portefølje 35, NOK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	0,12%	0,42%	0,54%
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	0,12%	0,77%	0,89%
Globalt Ansvarlig Portefølje 50, NOK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	0,12%	0,42%	0,54%
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	0,12%	0,77%	0,89%
Globalt Ansvarlig Portefølje 65, NOK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	0,12%	0,42%	0,54%
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarlig Portefølje 80, NOK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	0,12%	0,42%	0,54%
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	0,12%	0,77%	0,89%
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	0,12%	0,77%	0,89%
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W	0,12%	0,42%	0,54%
Global Indeks - Akkumulerende KL			
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,18%	0,22%	0,40%
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,18%	0,12%	0,30%
Global Index, klasse NOK h	0,18%	0,22%	0,40%
Global Indeks KL			
Global Indeks, klasse DKK d	0,18%	0,22%	0,40%
Global Indeks, klasse DKK W d	0,18%	0,12%	0,30%
Global Index 2 - Accumulating			
Global Indeks 2 - Akkumulerende	0,18%	0,22%	0,40%
Global Indeks 2 - Akkumulerende W	0,18%	0,12%	0,30%
Global Indeks 2, NOK	0,18%	0,22%	0,40%

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) p.a. [1)]
Globaali Indeksi 2, EUR W	0,18%	0,12%	0,30%
Global Index 2, SEK W	0,18%	0,12%	0,30%
Global Sustainable Future 2 KL	0,14%	1,32%	1,46%
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL			
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	0,14%	1,32%	1,46%
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	0,14%	0,85%	0,99%
Global Sustainable Future, klasse NOK	0,14%	1,35%	1,49%
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	0,14%	1,35%	1,49%
Global Sustainable Future KL			
Global Sustainable Future, klasse DKK d	0,14%	1,32%	1,46%
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	0,14%	0,85%	0,99%
Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL			
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	0,12%	0,98%	1,10%
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,12%	0,61%	0,73%
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,12%	0,61%	0,73%
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,12%	0,96%	1,08%
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	0,12%	0,96%	1,08%
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,12%	0,59%	0,71%
Globale High Yield-Obligationer KL			
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,12%	0,98%	1,10%
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,12%	0,65%	0,77%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,12%	0,50%	0,62%
Globala Realräntor, klass SEK h	0,12%	0,50%	0,62%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,12%	0,57%	0,69%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,12%	0,34%	0,46%
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,12%	0,50%	0,62%
Globale Lange Indeksobligationer KL			
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,12%	0,57%	0,69%
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,12%	0,34%	0,46%
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,12%	0,57%	0,69%
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,12%	0,34%	0,46%
Globale Obligationsmarkeder KL	0,12%	0,78%	0,90%
Globale Virksomhedsobligationer KL			
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,12%	0,67%	0,79%

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) p.a. [1)]
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,12%	0,46%	0,58%
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL			
Horisont Pension Basis - klass SEK	0,14%	0,84%	0,98%
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2030, klass SEK	0,14%	1,09%	1,23%
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2040, klass SEK	0,14%	1,24%	1,38%
Japan KL			
Japan, klasse DKK d	0,15%	1,32%	1,47%
Japan, klasse DKK W d	0,15%	0,82%	0,97%
Mix 20 - Akkumulerende	0,12%	0,86%	0,98%
Mix 35 - Akkumulerende	0,12%	1,00%	1,12%
Mix 50 - Akkumulerende	0,12%	1,10%	1,22%
Mix 65 - Akkumulerende	0,12%	1,24%	1,36%
Mix 80 - Akkumulerende	0,12%	1,28%	1,40%
Mix Aktier - Akkumulerende	0,12%	1,33%	1,45%
Mix Obligationer - Akkumulerende			
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,12%	0,60%	0,72%
Mix Obligationer	0,12%	0,60%	0,72%
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL			
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	0,17%	1,20%	1,37%
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	0,17%	1,20%	1,37%
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W	0,17%	0,68%	0,85%
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	0,17%	1,20%	1,37%
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	0,17%	0,68%	0,85%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL			
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	0,12%	0,68%	0,80%
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	0,12%	0,68%	0,80%
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	0,12%	0,47%	0,59%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,12%	0,68%	0,80%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,12%	0,47%	0,59%
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,12%	0,68%	0,80%
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL			
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,12%	0,31%	0,43%
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,08%	0,07%	0,15%
Nye Markeder - Akkumulerende KL			
Global Emerging Markets, klasse NOK	0,17%	1,50%	1,67%
Global Emerging Markets, klass SEK	0,17%	1,50%	1,67%
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	0,17%	1,50%	1,67%

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) p.a. [1)]
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	0,17%	1,44%	1,61%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	0,17%	0,89%	1,06%
Nye Markeder Indeks			
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d	0,18%	0,27%	0,45%
Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d	0,18%	0,17%	0,35%
Nye Markeder KL			
Nye Markeder, klasse DKK d	0,17%	1,44%	1,61%
Nye Markeder, klasse DKK W d	0,17%	0,89%	1,06%
Nye Markeder 2			
Nye Markeder 2, klasse DKK d	0,17%	1,44%	1,61%
Nye Markeder 2, klasse DKK W d	0,17%	0,89%	1,06%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0,12%	0,87%	0,99%
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,12%	0,58%	0,70%
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,12%	0,58%	0,70%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h	0,12%	0,97%	1,09%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h	0,12%	0,58%	0,70%
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,12%	0,90%	1,02%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,12%	0,90%	1,02%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,12%	0,56%	0,68%
Nye Markeder Obligationer KL			
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,12%	0,97%	1,09%
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,12%	0,58%	0,70%
Structured Credit - Investment Grade			
Structured Credit - Investment Grade, DKK d	0,15%	0,72%	0,87%
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d	0,15%	0,42%	0,57%
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating			
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR	0,15%	0,72%	0,87%
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W	0,15%	0,42%	0,57%
Teknologi Indeks KL	0,18%	0,32%	0,50%
USA Indeks - Akkumulerende KL			
USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK h	0,18%	0,17%	0,35%
USA Index, klass SEK	0,18%	0,17%	0,35%
USA Index, klasse NOK	0,18%	0,17%	0,35%
USA Indeks KL			
USA Indeks, klasse DKK d	0,18%	0,17%	0,35%
USA Indeks, klasse DKK W d	0,18%	0,07%	0,25%

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) p.a. [1)]
Østeuropa KL - under afvikling			
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	-	-	-

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

BILAG 6: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning

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

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank p.a.
Bioteknologi Indeks KL	0,22%
Danmark - Akkumulerende KL	
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	0,72%
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,72%
Danmark Fokus KL	
Danmark Fokus, klasse DKK d	0,82%
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,82%
Danmark Indeks KL	
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,05%
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,05%
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,12%
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,12%
Danmark KL	
Danmark, klasse DKK d	0,72%
Danmark, klasse DKK W d	0,72%
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,25%
Dannebrog Mellemlange Obligationer W	0,25%
Danske Indeksobligationer KL	0,26%
Danske Korte Obligationer KL	
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,13%
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,13%
Danske Lange Obligationer KL	
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,29%
Danske Lange Obligationer W	0,29%
Defence & Security - Accumulating	
Defence & Security - Accumulating, DKK	0,22%
Defence & Security - Accumulating, EUR W	0,22%
Defence & Security - Accumulating, SEK	0,22%
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,59%
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,59%
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,59%
Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	0,59%
Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,59%
Euro High Yield-Obligationer KL	
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,59%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank p.a.
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,59%
Euro Investment Grade-Obligationer KL	
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,38%
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,38%
Europa - Akkumulerende KL	
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	0,76%
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,76%
Europa 2 KL	0,76%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	0,83%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	0,83%
Europe High Dividend, klasse NOK	0,83%
Europa Højt Udbytte KL	
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	0,83%
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	0,83%
Europa Indeks BNP KL	
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	0,07%
Europa Indeks KL	
Europa Indeks, klasse DKK d	0,07%
Europa KL	
Europa, klasse DKK d	0,76%
Europa, klasse DKK W d	0,76%
Europa Small Cap - Akkumulerende KL	
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	0,87%
Europe Small Cap, klasse NOK	0,87%
Europa Small Cap KL	
Europa Small Cap, klasse DKK d	0,87%
Europa Small Cap, klasse DKK W d	0,87%
Fonde KL	
Fonde, klasse DKK d	0,26%
Fonde, klasse DKK W d	0,26%
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL	
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	0,42%
Global Ansvarfull Portfölj 20, SEK	0,42%
Global Ansvarlig 20, NOK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	0,42%
Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende KL	
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	0,42%
Global Ansvarfull Portfölj 35, SEK	0,42%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank p.a.
Global Ansvarlig 35, NOK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	0,42%
Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL	
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	0,42%
Global Ansvarfull Portfölj 50, SEK	0,42%
Global Ansvarlig 50, NOK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	0,42%
Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL	
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	0,42%
Global Ansvarfull Portfölj 65, SEK	0,42%
Global Ansvarlig 65, NOK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	0,42%
Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL	
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	0,42%
Global Ansvarfull Portfölj 80, SEK	0,42%
Global Ansvarlig 80, NOK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	0,42%
Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL	
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	0,42%
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	0,42%
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W	0,42%
Global Indeks – Akkumulerende KL	
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,12%
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,12%
Global Index, klasse NOK h	0,12%
Global Indeks KL	
Global Indeks, klasse DKK d	0,12%
Global Indeks, klasse DKK W d	0,12%
Global Index 2 - Accumulating	
Global Indeks 2 - Akkumulerende	0,12%
Global Indeks 2 - Akkumulerende W	0,12%
Global Indeks 2, NOK	0,12%
Globaali Indeksi 2, EUR W	0,12%
Global Index 2, SEK W	0,12%
Global Sustainable Future 2 KL	0,85%
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL	
Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK	0,85%
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	0,85%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank p.a.
Global Sustainable Future, klasse NOK	0,85%
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	0,85%
Global Sustainable Future KL	
Global Sustainable Future, klasse DKK d	0,85%
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	0,85%
Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL	
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	0,65%
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,65%
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,65%
Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h	0,65%
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	0,65%
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,65%
Globale High Yield-Obligationer KL	
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,65%
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,65%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,34%
Globala Realräntor, klass SEK h	0,34%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,34%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,34%
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,34%
Globale Lange Indeksobligationer KL	
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,34%
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,34%
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,34%
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,34%
Globale Obligationsmarkeder KL	0,49%
Globale Virksomhedsobligationer KL	
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,46%
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,46%
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL	
Horisont Pension Basis, klass SEK	0,50%
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL	
Horisont Pension 2030, klass SEK	0,64%
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL	
Horisont Pension 2040, klass SEK	0,74%
Japan KL	
Japan, klasse DKK d	0,82%
Japan, klasse DKK W d	0,82%
Mix 20 - Akkumulerende	0,52%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank p.a.
Mix 35 - Akkumulerende	0,60%
Mix 50 - Akkumulerende	0,66%
Mix 65 - Akkumulerende	0,74%
Mix 80 - Akkumulerende	0,77%
Mix Aktier - Akkumulerende	0,80%
Mix Obligationer - Akkumulerende	
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,41%
Mix Obligationer	0,41%
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL	
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	0,68%
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	0,68%
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W	0,68%
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	0,68%
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	0,68%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	0,47%
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	0,47%
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	0,47%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,47%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,47%
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,47%
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL	
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,07%
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,07%
Nye Markeder - Akkumulerende KL	
Global Emerging Markets, klasse NOK	0,89%
Global Emerging Markets, klass SEK	0,89%
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	0,89%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	0,89%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	0,89%
Nye Markeder Indeks	
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d	0,17%
Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d	0,17%
Nye Markeder KL	
Nye Markeder, klasse DKK d	0,89%
Nye Markeder, klasse DKK W d	0,89%
Nye Markeder 2	
Nye Markeder 2, klasse DKK d	0,89%
Nye Markeder 2, klasse DKK W d	0,89%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0,58%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank p.a.
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,58%
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,58%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h	0,58%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h	0,58%
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,58%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,58%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,58%
Nye Markeder Obligationer KL	
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,58%
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,58%
Structured Credit - Investment Grade	
Structured Credit - Investment Grade, DKK d	0,42%
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d	0,42%
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating	
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR	0,42%
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W	0,42%
Teknologi Indeks KL	0,20%
USA Indeks - Akkumulerende KL	
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,07%
USA Index, klass SEK	0,07%
USA Index, klasse NOK	0,07%
USA Indeks KL	
USA Indeks, klasse DKK d	0,07%
USA Indeks, klasse DKK W d	0,07%
Østeuropa KL - under afvikling	
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	-

BILAG 7: Distributionsomkostninger

Afdeling/andelsklasse	Distributions-omkostning
Bioteknologi Indeks KL	0,10%
Danmark - Akkumulerende KL	
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	0,44%
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00%
Danmark Fokus KL	
Danmark Fokus, klasse DKK d	0,44%
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,00%
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,10%
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,00%
Danmark Indeks KL	
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,10%
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,00%
Danmark KL	
Danmark, klasse DKK d	0,44%
Danmark, klasse DKK W d	0,00%
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,08%
Dannebrog Mellemlange Obligationer W	0,00%
Danske Indeksobligationer KL	0,17%
Danske Korte Obligationer KL	
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,01%
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,00%
Danske Lange Obligationer KL	
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,09%
Danske Lange Obligationer W	0,00%
Defence & Security - Accumulating	
Defence & Security - Accumulating, DKK	0,15%
Defence & Security - Accumulating, EUR W	0,00%
Defence & Security - Accumulating, SEK	0,15%
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,32%
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,32%
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00%
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h	0,32%
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h	0,00%
Euro High Yield-Obligationer KL	
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,32%
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00%
Euro Investment Grade-Obligationer KL	
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,21%
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00%
Europa - Akkumulerende KL	

Afdeling/andelsklasse	Distributions-omkostning
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	0,52%
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00%
Europa 2 KL	0,52%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	0,56%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00%
Europe High Dividend, klasse NOK	0,57%
Europa Højt Udbytte KL	
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	0,56%
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	0,00%
Europa Indeks BNP KL	
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	0,10%
Europa Indeks KL	
Europa Indeks, klasse DKK d	0,10%
Europa Indeks, klasse DKK W d	0,00%
Europa Small Cap - Akkumulerende KL	
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	0,48%
Europe Small Cap, klasse NOK	0,48%
Europa Small Cap KL	
Europa Small Cap, klasse DKK d	0,48%
Europa Small Cap, klasse DKK W d	0,00%
Europa KL	
Europa, klasse DKK d	0,52%
Europa, klasse DKK W d	0,00%
Fonde KL	
Fonde, klasse DKK d	0,12%
Fonde, klasse DKK W d	0,00%
Global Ansvarlig Portefølje 20 – Akkumulerende	
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	0,35%
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	0,35%
Globalt Ansvarlig 20, NOK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	0,00%
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende	
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	0,35%
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	0,35%
Global Ansvarlig 35, NOK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	0,00%
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende	
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	0,35%
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	0,35%
Global Ansvarlig 50, NOK	0,35%

Afdeling/andelsklasse	Distributions-omkostning
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	0,00%
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende	
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	0,35%
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	0,35%
Global Ansvarlig 65, NOK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	0,00%
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende	
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	0,35%
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	0,35%
Global Ansvarlig 80, NOK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	0,00%
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende	
Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	0,35%
Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	0,35%
Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W	0,00%
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	0,37%
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,00%
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,00%
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,37%
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	0,37%
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,00%
Global Indeks - Akkumulerende KL	
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,10%
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00%
Global Index, klasse NOK h	0,10%
Global Indeks KL	
Global Indeks, klasse DKK d	0,10%
Global Indeks, klasse DKK W d	0,00%
Global Index 2 - Accumulating	
Global Indeks 2 - Akkumulerende	0,10%
Global Indeks 2 - Akkumulerende W	0,00%
Global Index 2, NOK	0,10%
Globaali Indeksi 2, EUR W	0,00%
Global Index 2, SEK W	0,00%
Global Sustainable Future 2 KL	0,47%
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL	
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	0,47%
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00%
Global Sustainable Future, klasse NOK	0,48%
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	0,48%
Global Sustainable Future KL	

Afdeling/andelsklasse	Distributions-omkostning
Global Sustainable Future, klasse DKK d	0,47%
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	0,00%
Globale High Yield-Obligationer KL	
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,33%
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,23%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00%
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,20%
Globala Realräntor, klass SEK h	0,20%
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,20%
Globale Lange Indeksobligationer KL	
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,23%
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00%
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,23%
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00%
Globale Obligationsmarkeder KL	0,29%
Globale Virksomhedsobligationer KL	
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,21%
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,00%
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL	
Horisont Pension Basis, klass SEK	0,34%
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL	
Horisont Pension 2030, klass SEK	0,45%
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL	
Horisont Pension 2040, klass SEK	0,49%
Japan KL	
Japan, klasse DKK d	0,50%
Japan, klasse DKK W d	0,00%
Mix 20 - Akkumulerende	0,34%
Mix 35 - Akkumulerende	0,40%
Mix 50 - Akkumulerende	0,44%
Mix 65 - Akkumulerende	0,49%
Mix 80 - Akkumulerende	0,51%
Mix Aktier - Akkumulerende	0,53%
Mix Obligationer - Akkumulerende	
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,19%
Mix Obligationer	0,19%
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL	
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	0,52%
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	0,52%
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK W	0,00%
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	0,52%

Afdeling/andelsklasse	Distributions-omkostning
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	0,00%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	0,21%
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	0,21%
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	0,00%
Nordiske Virksomhedsobligationer, - Akkumulerende, klasse DKK h	0,21%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00%
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,21%
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL	
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,24%
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,00%
Nye Markeder - Akkumulerende KL	
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	0,55%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00%
Global Emerging Markets, klasse NOK	0,61%
Global Emerging Markets, klass SEK	0,61%
Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR	0,61%
Nye Markeder Indeks	
Nye Markeder Indeks, klasse DKK d	0,10%
Nye Markeder Indeks, klasse DKK W d	0,00%
Nye Markeder KL	
Nye Markeder, klasse DKK d	0,55%
Nye Markeder, klasse DKK W d	0,00%
Nye Markeder 2	
Nye Markeder 2, klasse DKK d	0,55%
Nye Markeder 2, klasse DKK W d	0,00%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0,35%
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,00%
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,00%
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,36%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK h	0,39%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerede, klasse DKK W h	0,00%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,36%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,00%
Nye Markeder Obligationer KL	
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,39%
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,00%
Structured Credit - Investment Grade	
Structured Credit - Investment Grade, DKK d	0,30%
Structured Credit - Investment Grade, DKK W d	0,00%
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating	
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR	0,30%
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W	0,00%

Afdeling/andelsklasse	Distributions-omkostning
Teknologi Indeks KL	0,10%
USA Indeks KL	
USA Indeks, klasse DKK d	0,10%
USA Indeks, klasse DKK W d	0,00%
USA Indeks - Akkumulerende KL	
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,10%
USA Index, klasse NOK	0,10%
USA Index, klass SEK	0,10%
Østeuropa KL - under afvikling	
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	-

Bioteknologi Indeks KL ... 247
Danmark - Akkumulerende KL ... 257
Danmark Fokus KL ... 267
Danmark Indeks ex OMXC20 KL ... 277
Danmark Indeks KL ... 287
Danmark KL ... 297
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL ... 307
Danske Indeksobligationer KL ... 315
Danske Korte Obligationer KL ... 323
Danske Lange Obligationer KL ... 331
Defence & Security - Accumulating ... 339
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL ... 347
Euro High Yield-Obligationer KL ... 357
Euro Investment Grade-Obligationer KL ... 367
Europa - Akkumulerende KL ... 377
Europa 2 KL ... 387
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL ... 397
Europa Højt Udbytte KL ... 407
Europa Indeks BNP KL ... 417
Europa Indeks KL ... 427
Europa KL ... 437
Europa Small Cap - Akkumulerende KL ... 447
Europa Small Cap KL ... 457
Fonde KL ... 467
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL ... 475
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL ... 486
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL ... 497
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL ... 508
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL ... 519
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL ... 530
Global Indeks - Akkumulerende KL ... 541
Global Indeks KL ... 551
Global Index 2 - Accumulating ... 561
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL ... 571
Global Sustainable Future 2 KL ... 581
Global Sustainable Future KL ... 591
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL ... 601

Globale High Yield-Obligationer KL ... 609
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL ... 617
Globale Lange Indeksobligationer KL ... 625
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL ... 633
Globale Obligationsmarkeder KL ... 641
Globale Virksomhedsobligationer KL ... 651
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL ... 661
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL ... 672
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL ... 683
Japan KL ... 694
Mix 20 - Akkumulerende ... 704
Mix 35 - Akkumulerende ... 714
Mix 50 - Akkumulerende ... 724
Mix 65 - Akkumulerende ... 734
Mix 80 - Akkumulerende ... 744
Mix Aktier - Akkumulerende ... 754
Mix Obligationer - Akkumulerende ... 764
Mix Obligationer ... 772
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL ... 780
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL ... 790
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL ... 800
Nye Markeder - Akkumulerende KL ... 810
Nye Markeder 2 ... 820
Nye Markeder Indeks KL ... 830
Nye Markeder KL ... 840
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL ... 850
Nye Markeder Obligationer KL ... 858
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating ... 866
Structured Credit - Investment Grade ... 873
Teknologi Indeks KL ... 880
USA Indeks - Akkumulerende KL ... 890
USA Indeks KL ... 900

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

Produkt navn: Danske Invest Bioteknologi Indeks KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300Z71SH8YFC3BK05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐☐ ☐ Ja ☐☐ ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

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

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

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

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

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

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

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

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

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

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

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

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

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

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

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

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

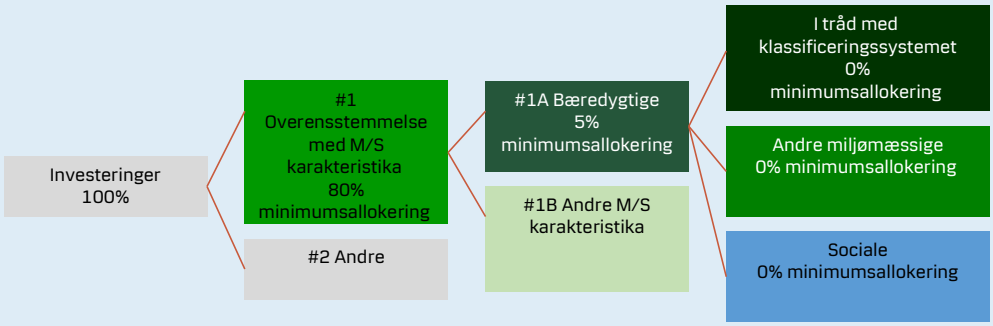
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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.

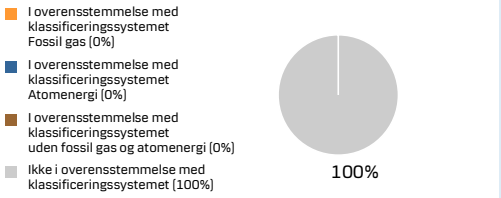
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

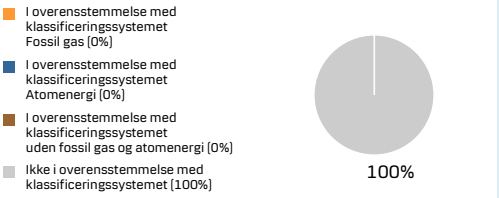
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Danmark - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300OU6UCMBMBEBP04

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

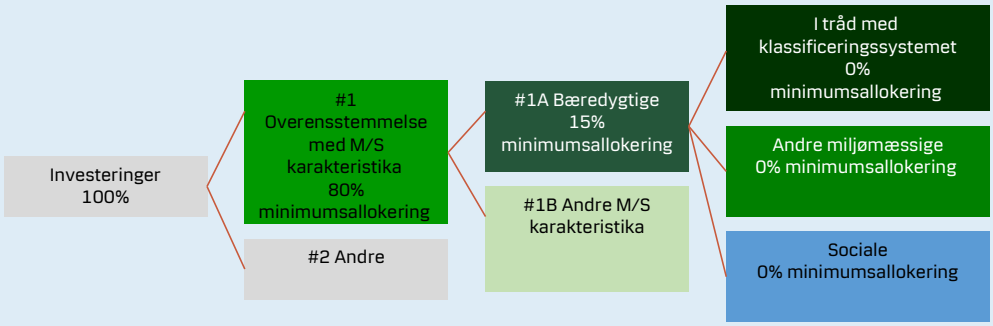
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

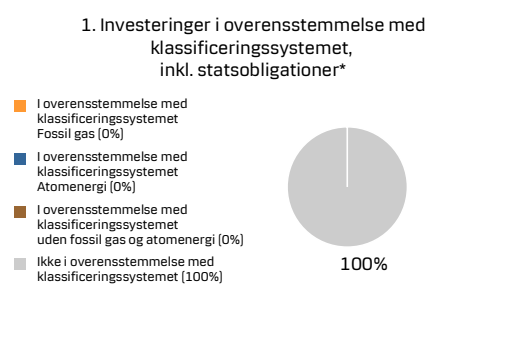
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

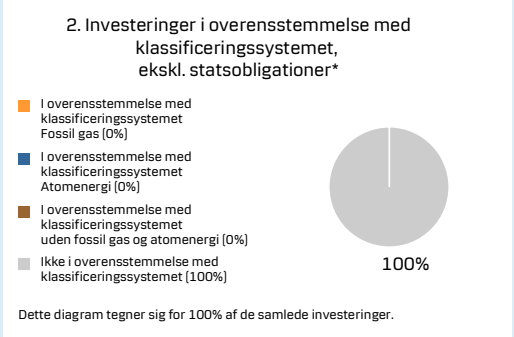
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008S170ZFC3MTY44

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

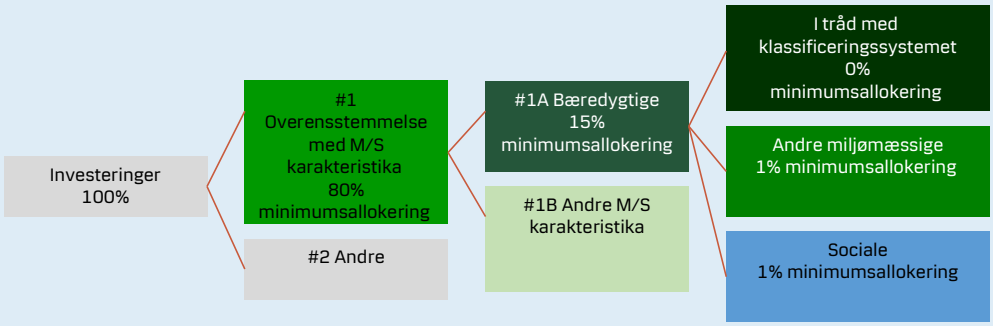
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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.

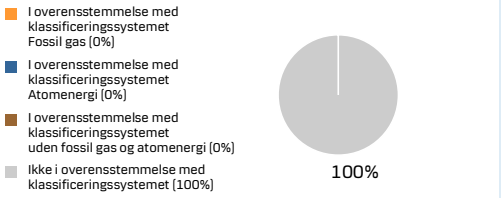
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

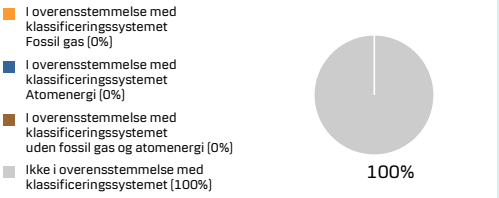
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Danmark Indeks ex OMXC20 KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PXT286D4K1CH05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

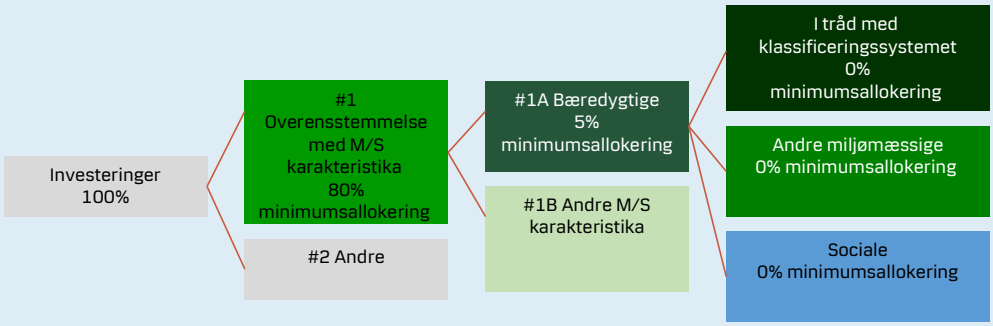
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

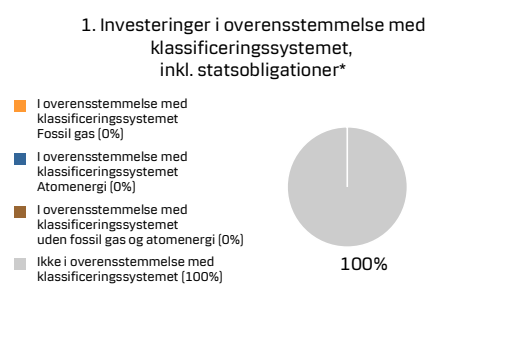
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

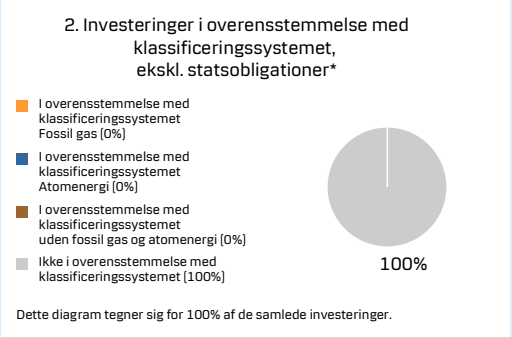
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Danmark Indeks KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RYDGK081D36X57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

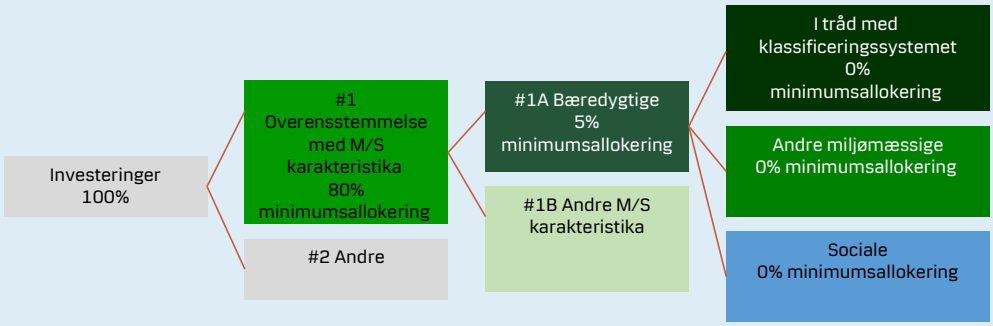
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

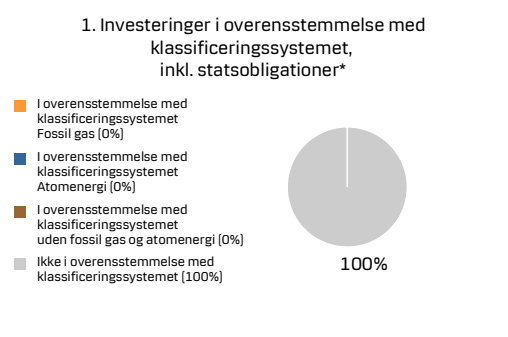
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

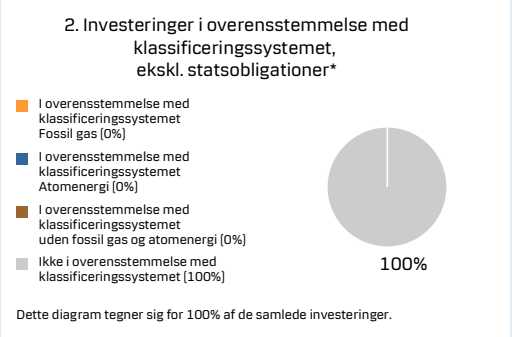
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Danmark KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008QUEF1VJONQO78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

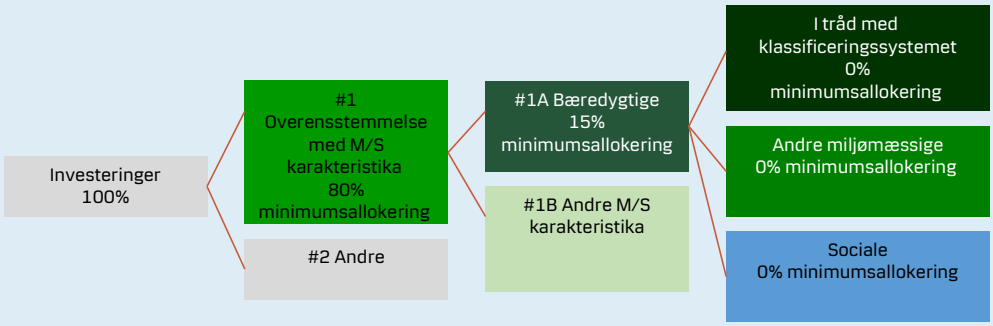
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

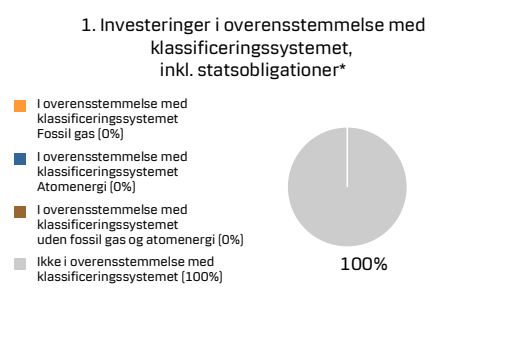
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

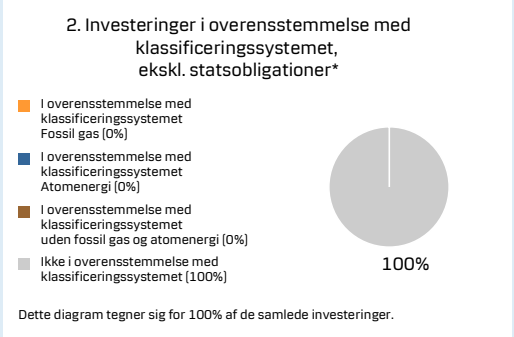
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Dannebrog Mellemlange Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300515X6C2I759N96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐

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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

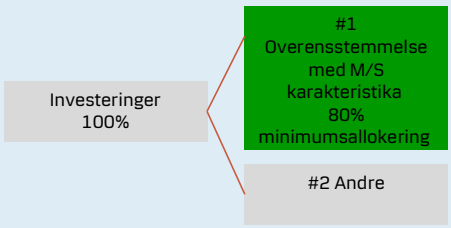
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

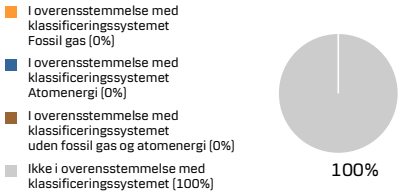
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

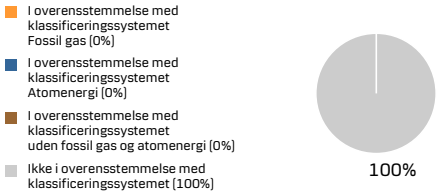
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 89% af de samlede investeringer.

* 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?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Danske Indeksobligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RSUZE4IIRJ9I88

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

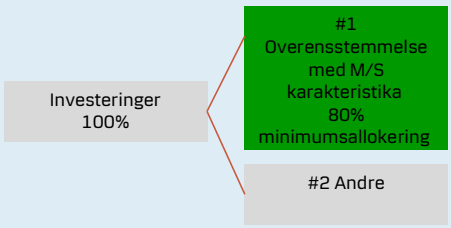
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

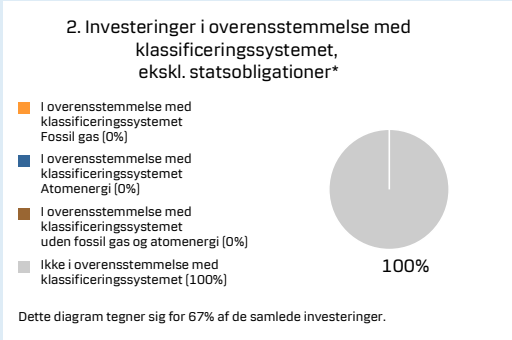
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Danske Korte Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300TJKXVIVLSE8710

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐

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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

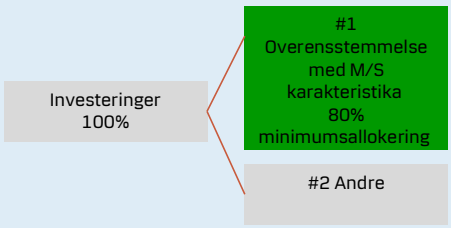
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

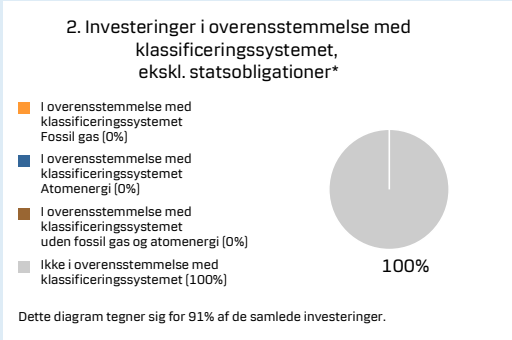
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Danske Lange Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493003QSX477G062590

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

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.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

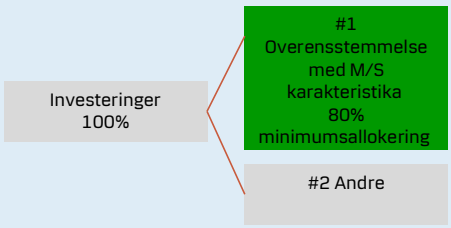
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

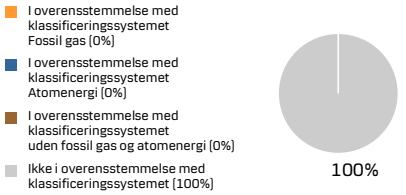
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

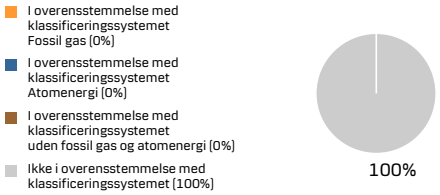
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 94% af de samlede investeringer.

* 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?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Defence & Security - Accumulating
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500JC62E98C1AF021

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

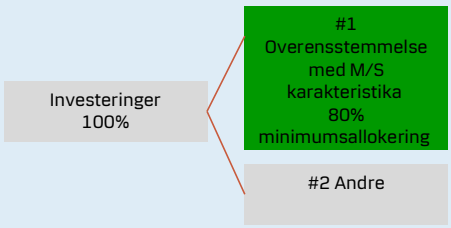
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

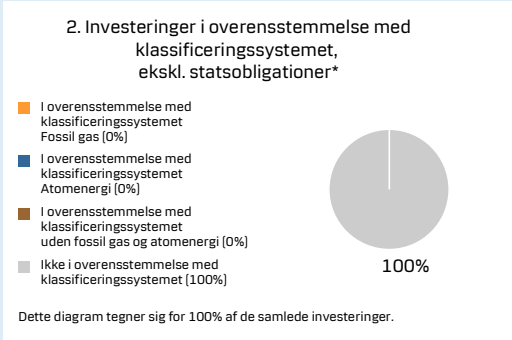
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

N/A

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

ID 1253356.20260522094324

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300STI0VRD0SN0037

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter

afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutning-ernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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 ink lusioner, eksklusioner. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

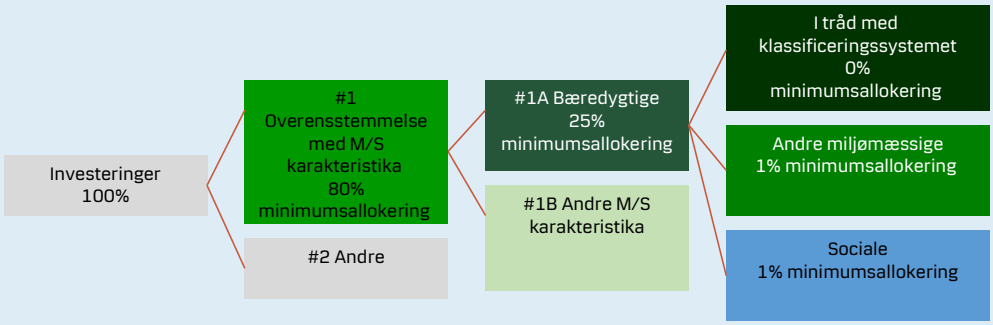
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

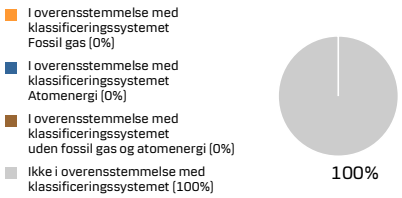
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

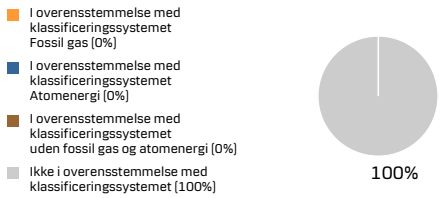
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Euro High Yield-Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006277WQ8S61FE40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter

afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutning-ernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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 ink lusioner, eksklusioner. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

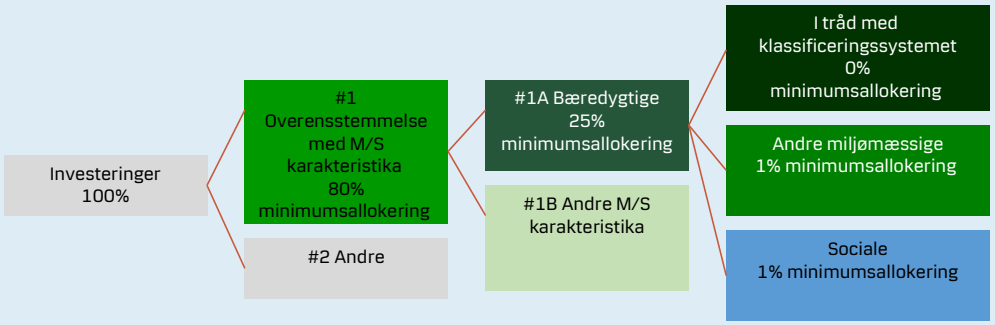
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

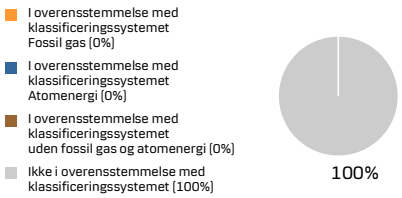
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

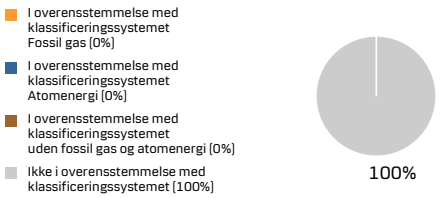
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Euro Investment Grade-Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MPZCWENCOXSM19

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter

afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutning-ernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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 ink lusioner, eksklusioner. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

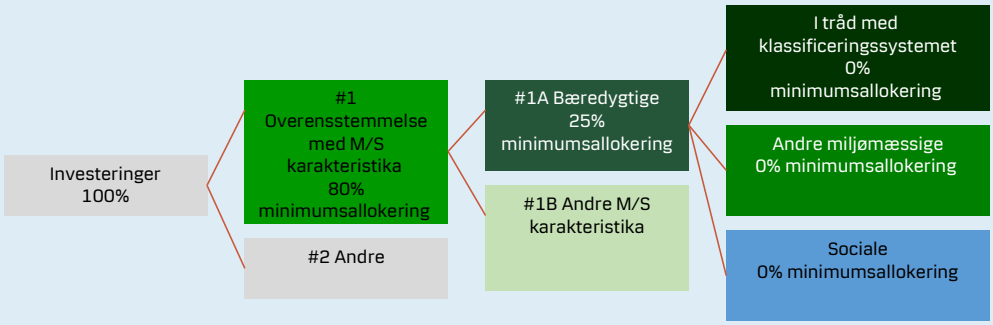
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

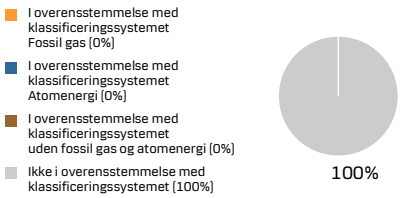
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

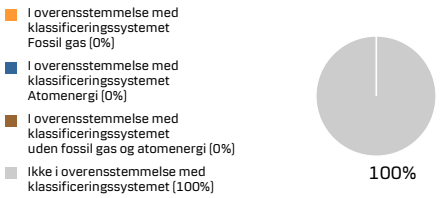
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Europa - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300V2LP3D1RTNOL25

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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 ink lusioner, eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

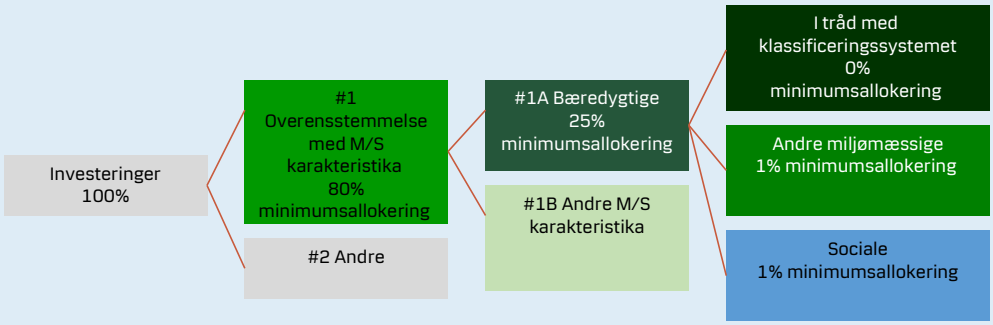
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

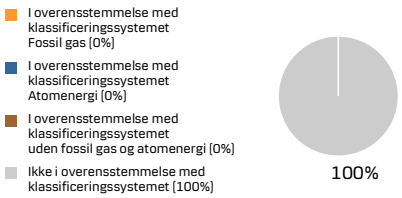
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

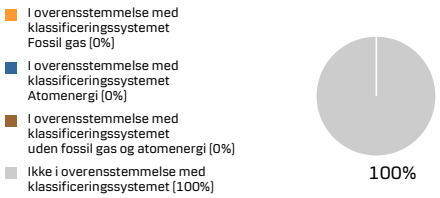
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Europa 2 KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SVJZTD8A065T95

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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 ink lusioner, eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

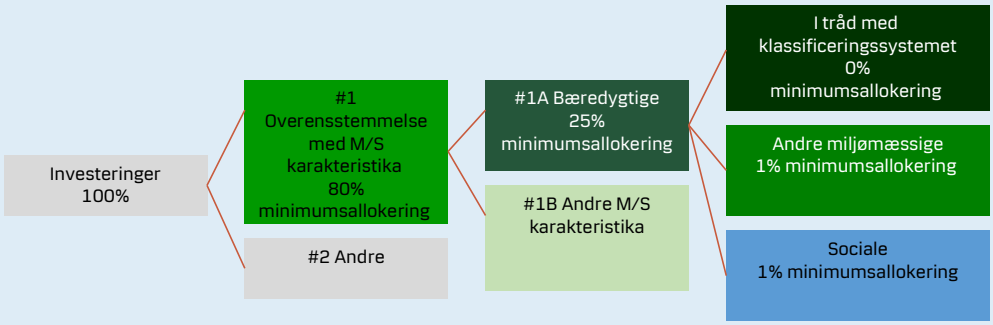
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

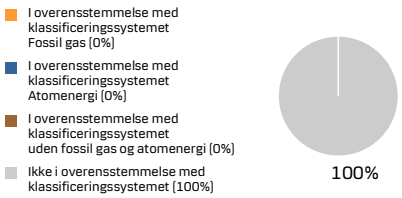
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

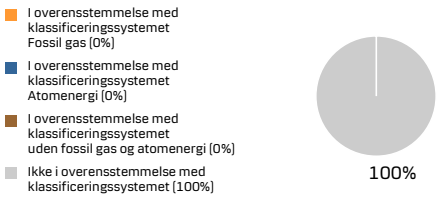
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300UKF28ZFQZXG575

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom

afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

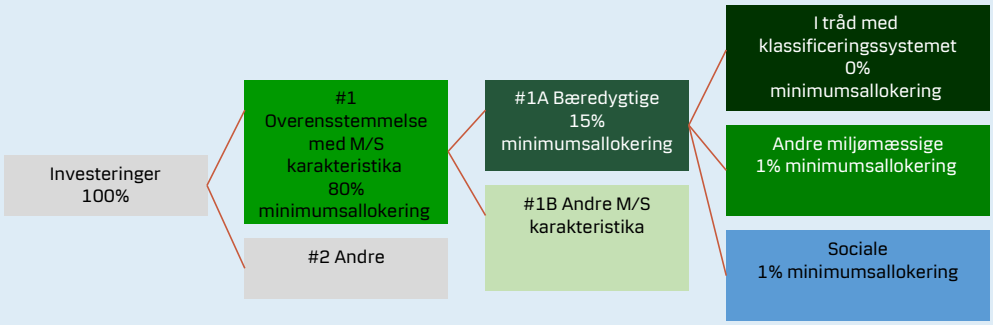
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

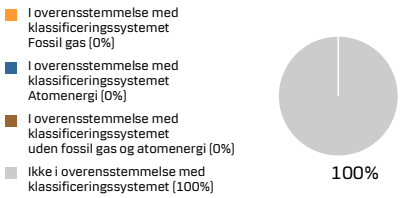
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

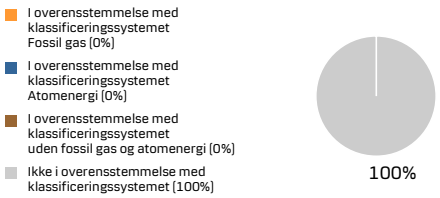
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Europa Højt Udbytte KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DJQFXXPIPXTY33

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom

afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 15% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

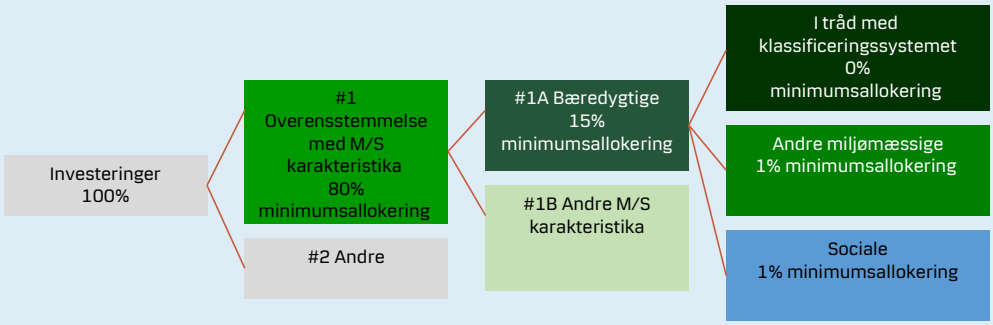
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

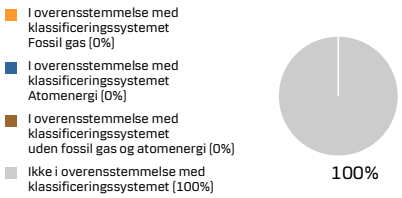
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

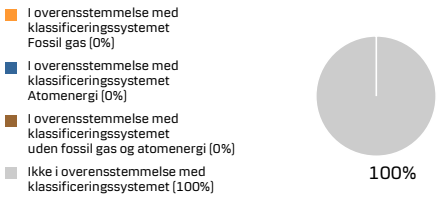
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Europa Indeks BNP KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300OK7PLFGXBNOU20

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom

afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

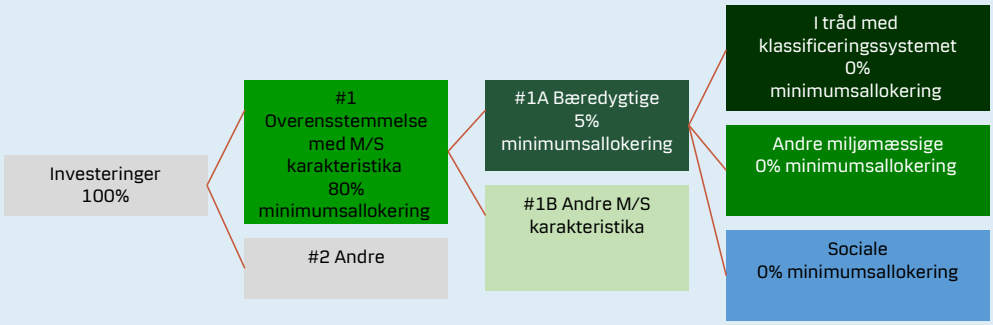
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

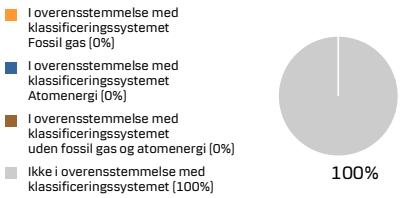
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

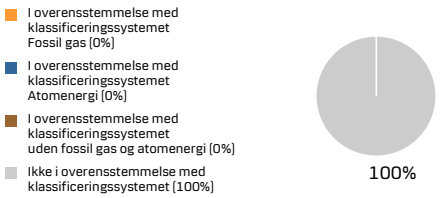
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Europa Indeks KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300671J8M8AIWXG20

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom

afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

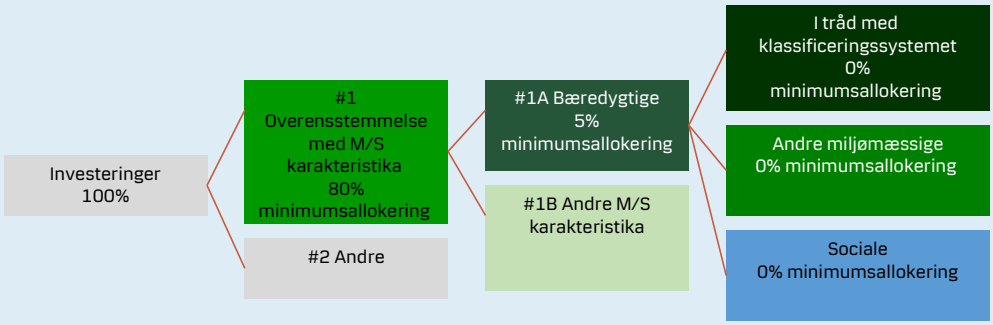
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

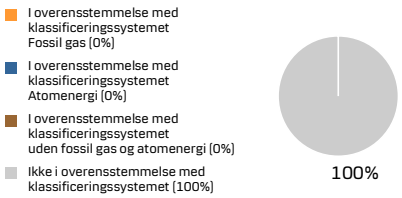
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

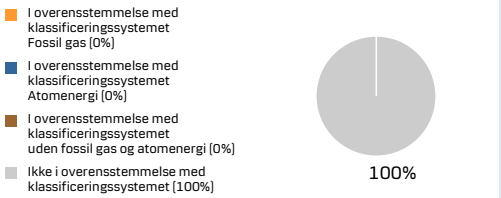
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Europa KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LSSHNNDP6NUO05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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 ink lusioner, eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

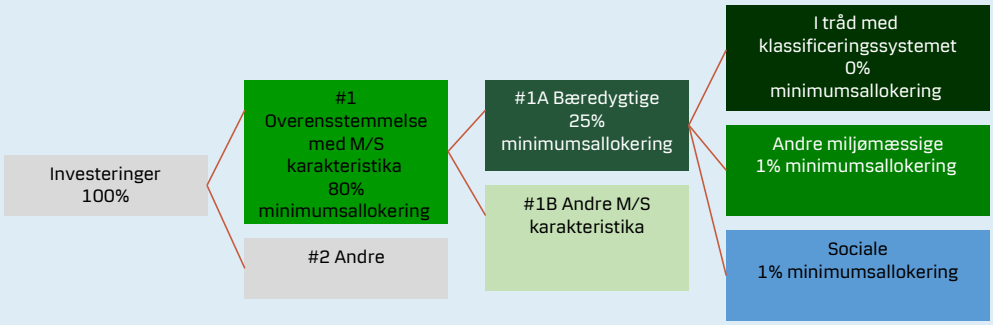
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

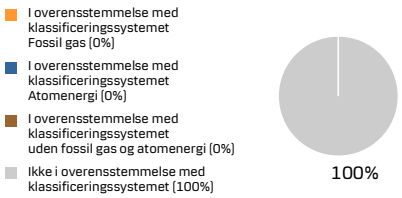
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

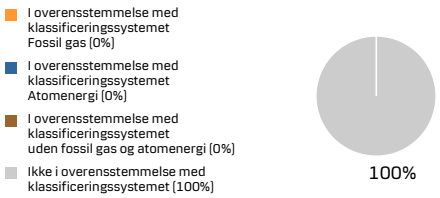
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DSZSA1C2V08886

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en

udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen.

En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

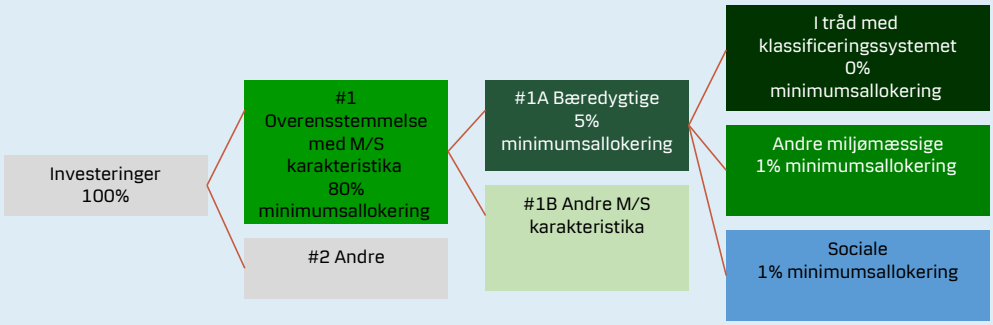
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

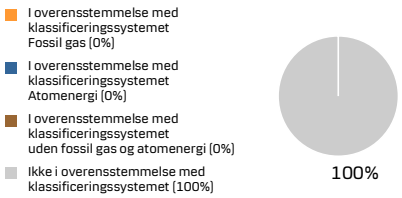
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

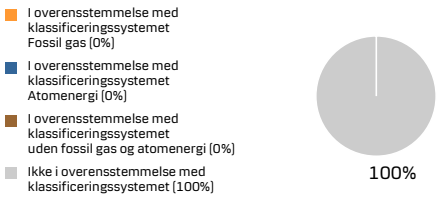
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Europa Small Cap KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001LMD8IGSYHXQ60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en

udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen.

En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

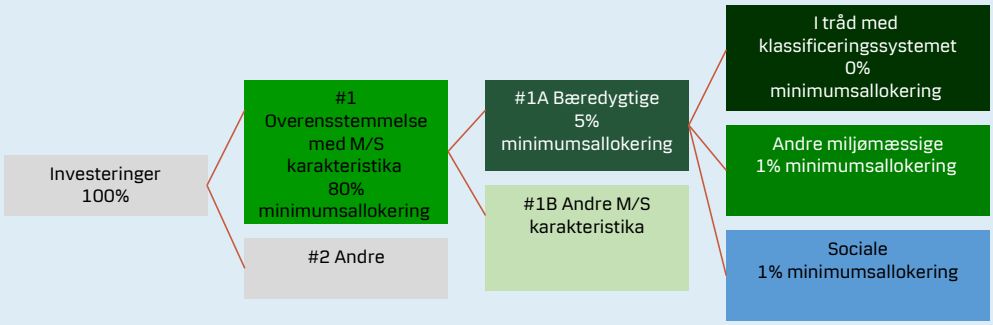
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

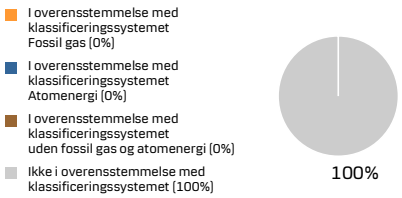
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

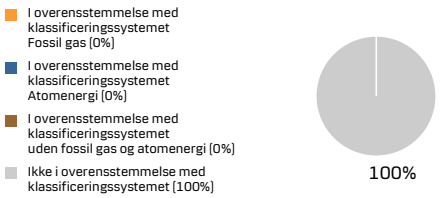
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Fonde KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300OM7ZG8I6PPSV74

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐

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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

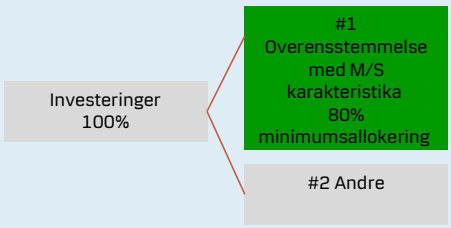
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

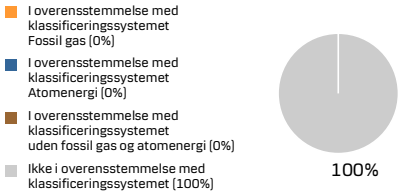
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

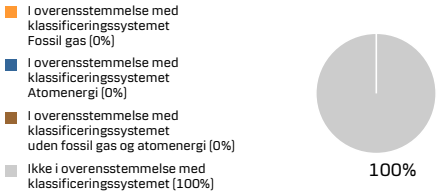
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 95% af de samlede investeringer.

* 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?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 9845007E4C0Z0858C894

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller

visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 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 omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

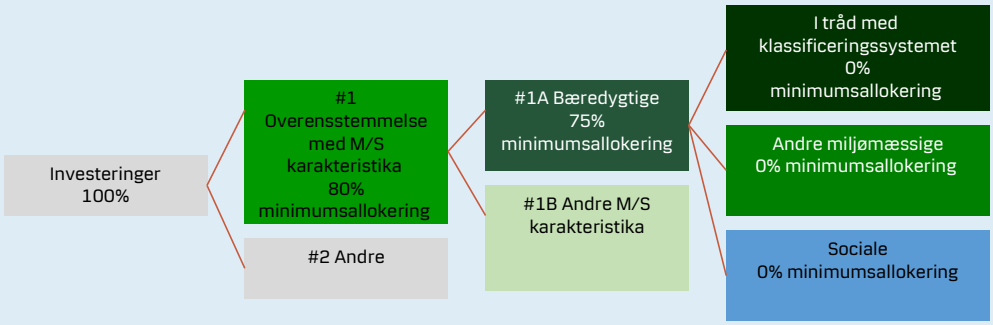
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 75%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

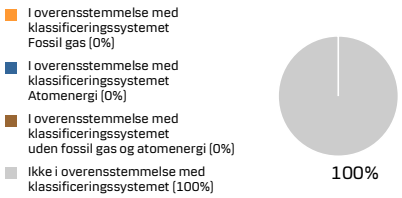
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

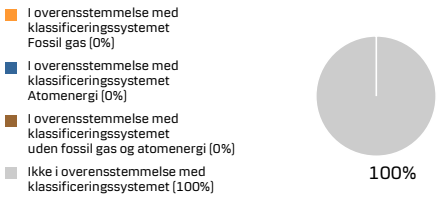
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 62% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 9845006BACE79R084975

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller

visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 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 omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

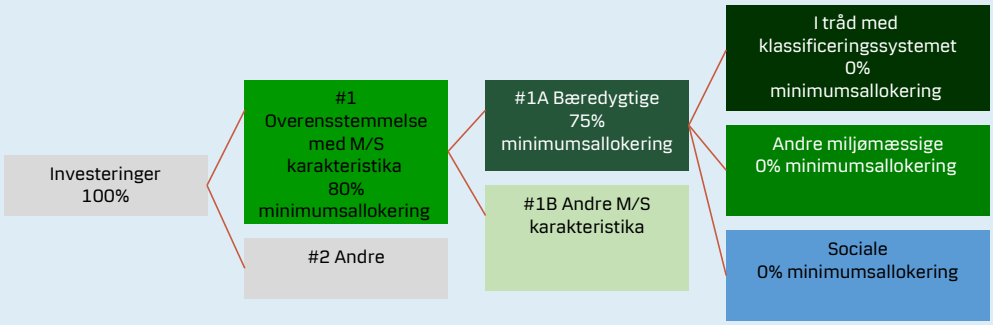
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 75%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

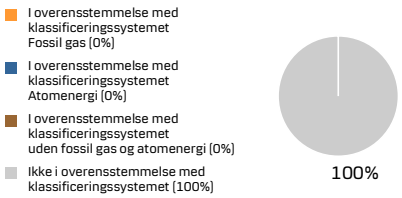
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

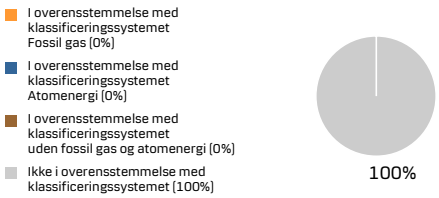
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 74% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500ADD83C9D368037

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller

visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 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 omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

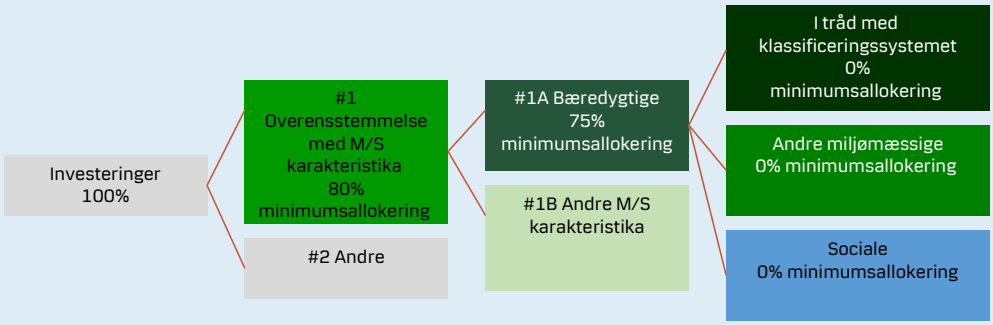
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 75%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

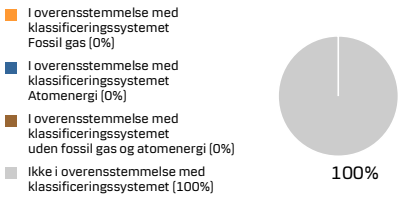
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

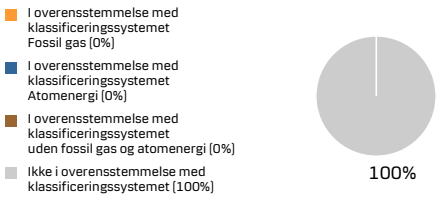
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 85% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500970A4F70FE6283

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller

visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 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 omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

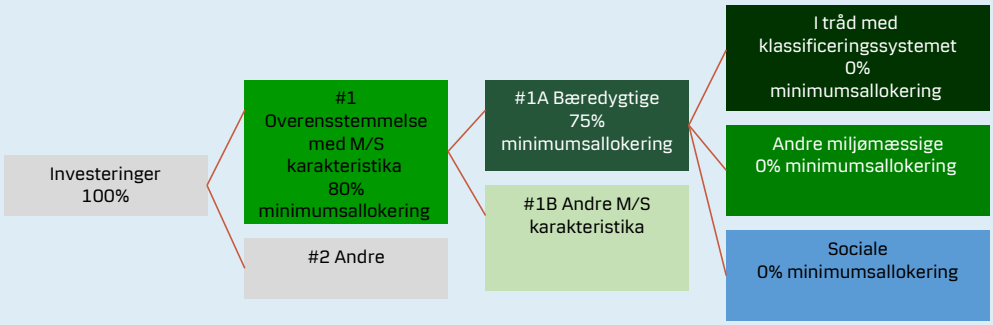
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 75%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

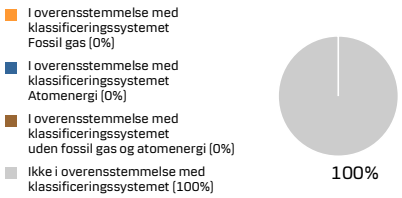
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

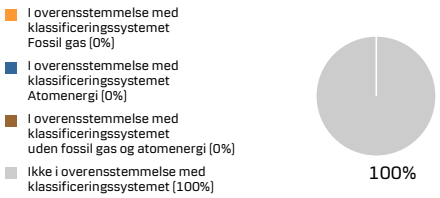
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 94% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500E4B4205DBFE286

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller

visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 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 omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

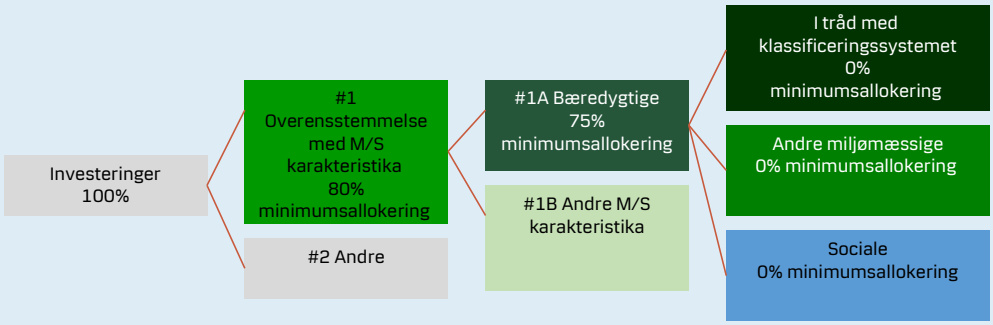
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 75%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

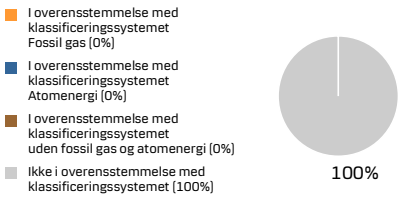
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

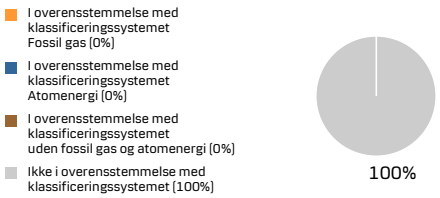
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 98450091CC7CZOFF1434

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller

visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 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 omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 75% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

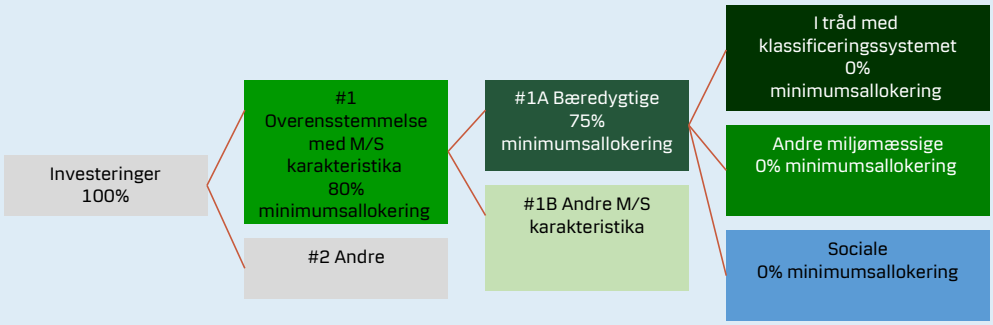
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 75%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

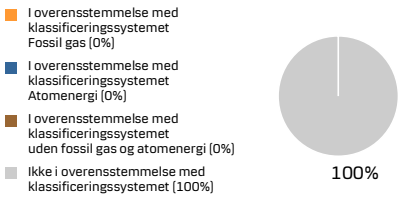
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

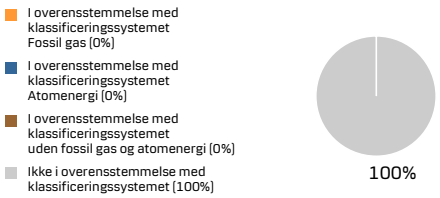
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Indeks - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZWPEQP14KC6607

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom

afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

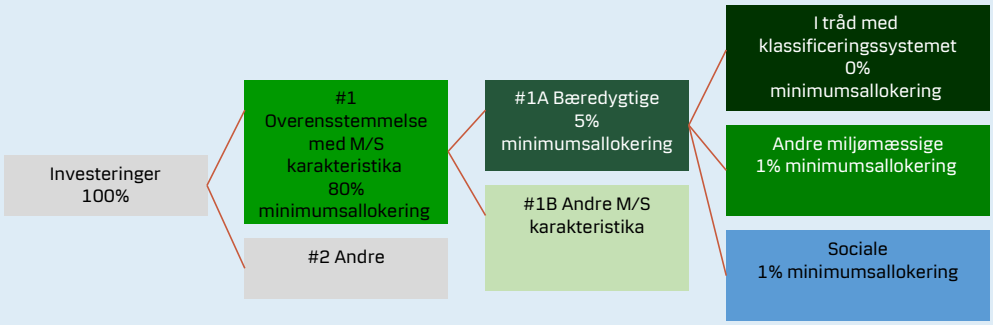
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

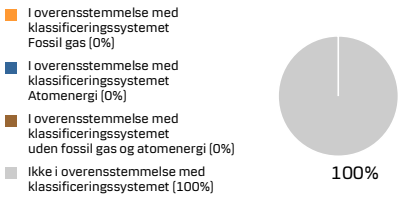
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

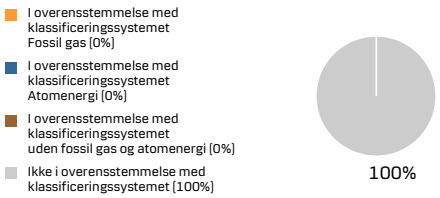
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Indeks KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007FI0I13RLU3X73

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom

afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

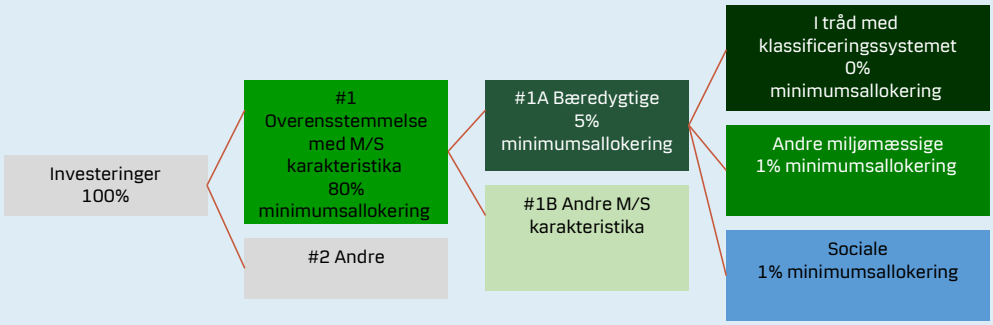
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

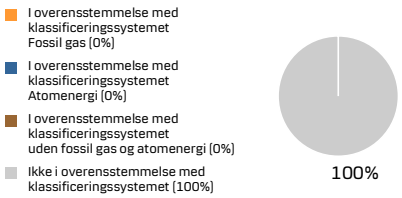
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

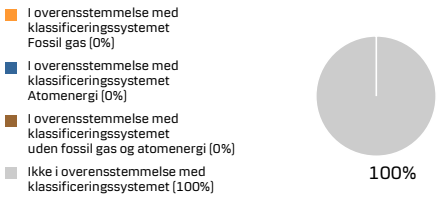
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Index 2 - Accumulating
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500B8D50BQ70Y9D33

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne

aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom

afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

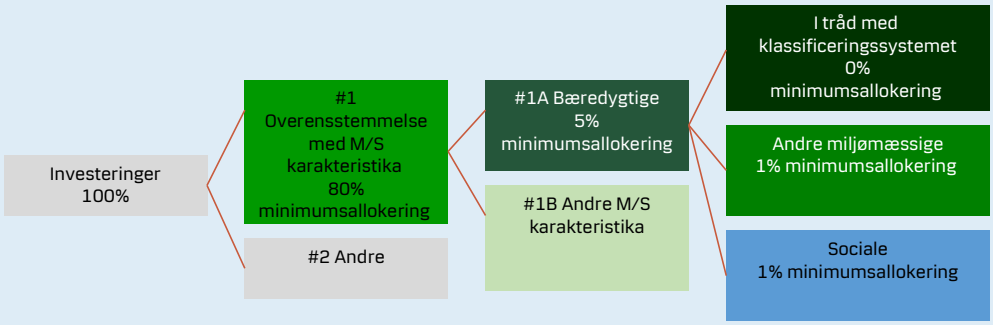
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

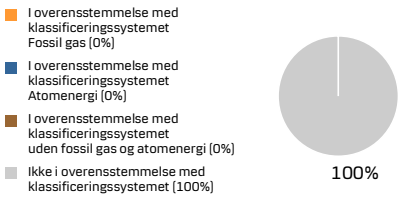
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

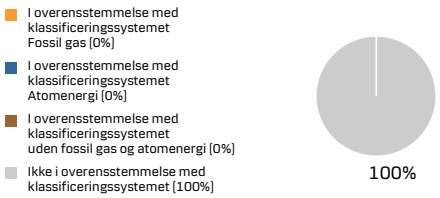
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Global Sustainable Future - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300D2HAC4XA7Q5U46

Bæredygtigt investeringsmål

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

- ☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 25%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – 25%
- ☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ 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 udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

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.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen 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 porteføljе 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.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

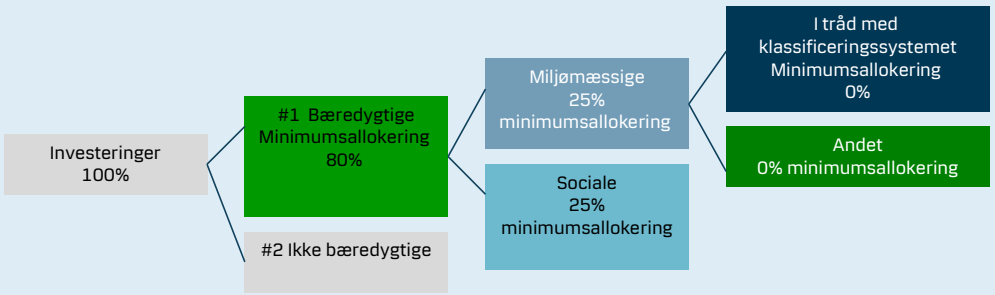
Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan også foretage investeringer til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80 % 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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU-klassificeringssystemet.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

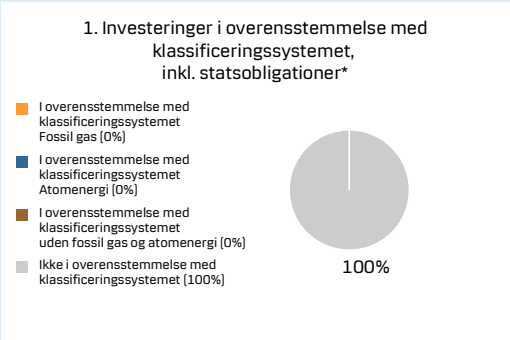
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

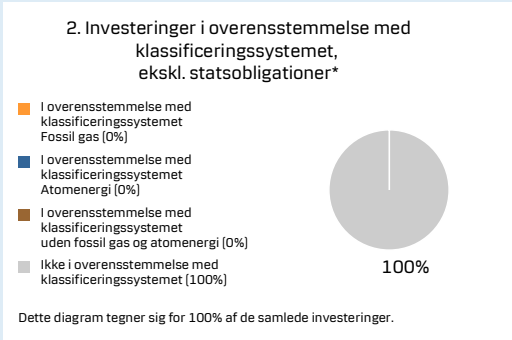
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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?

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.

Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen anvender ikke et reference indeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår 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

ID 1253345.20260522092532

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Global Sustainable Future 2 KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004V8ES9R4SMHC45

Bæredygtigt investeringsmål

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 25%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – 25%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ 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 udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

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.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen 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 porteføljе 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.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

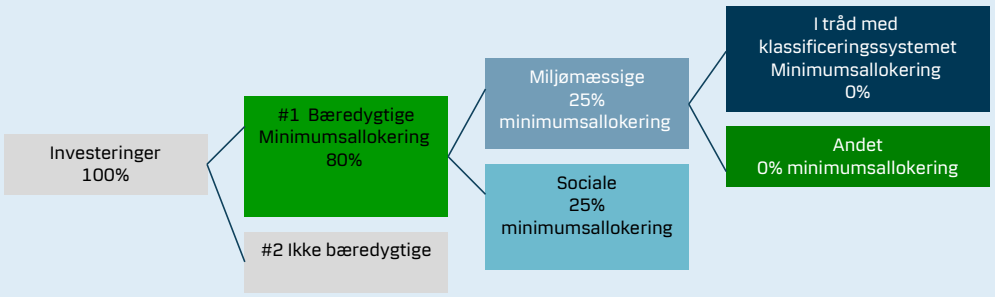
Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan også foretage investeringer til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80 % 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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU-klassificeringssystemet.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

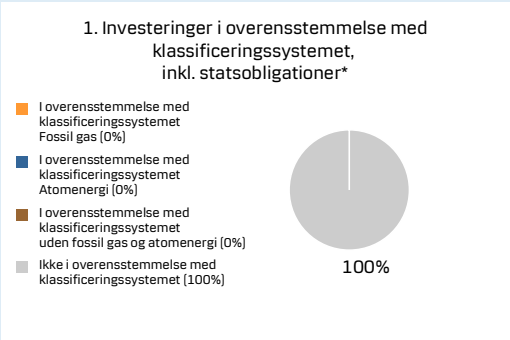
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

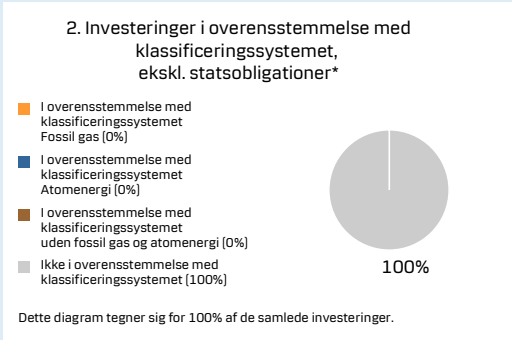
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, 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?

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.



Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen anvender ikke et reference indeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår 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

ID 1253346.20260522092535

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Global Sustainable Future KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300W62GWOJYG9WD52

Bæredygtigt investeringsmål

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 25%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – 25%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ 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 udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

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.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen 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 porteføljе 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.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

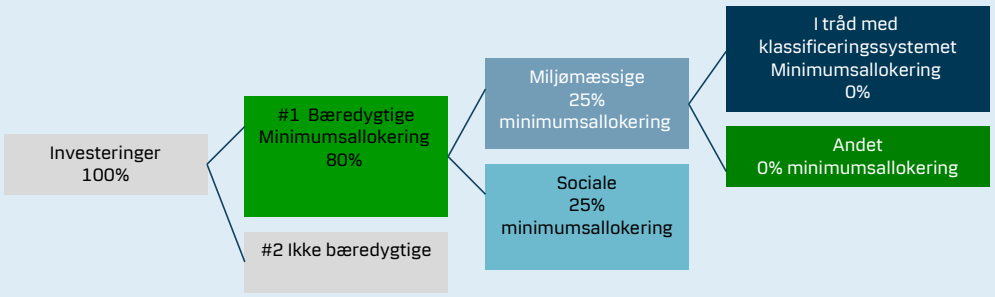
Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan også foretage investeringer til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80 % 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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU-klassificeringssystemet.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

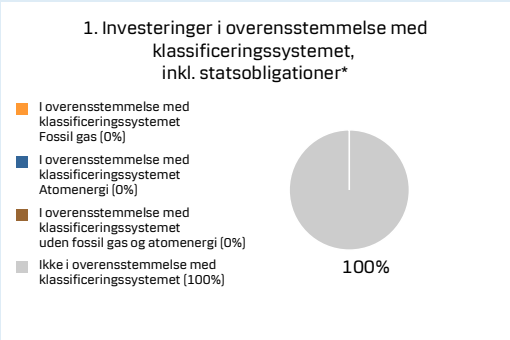
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

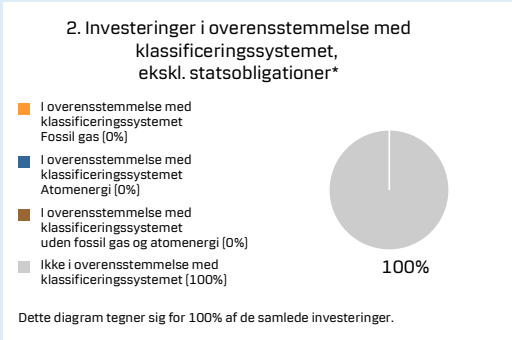
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, 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?

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.



Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen anvender ikke et reference indeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår 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

ID 1253347.20260522092538

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300OIQX4JK8GCUQ66

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

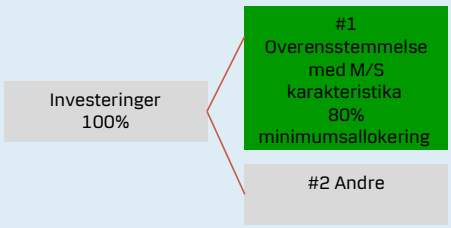
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

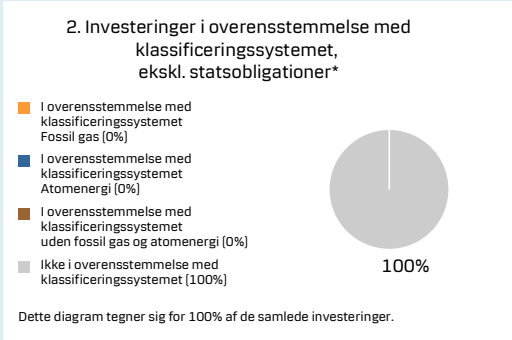
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Globale High Yield-Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300Q42F3BH4YKGS83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

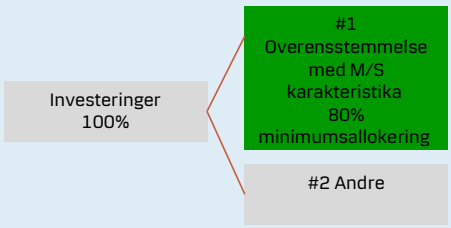
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

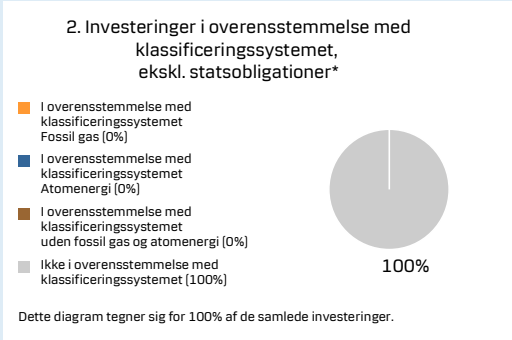
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

N/A

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300E1CDO6WZ7CHI63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐

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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

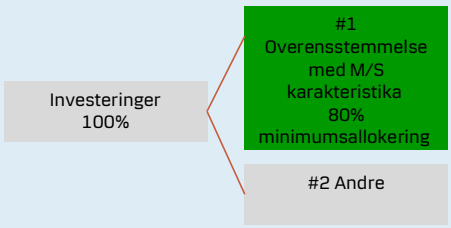
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

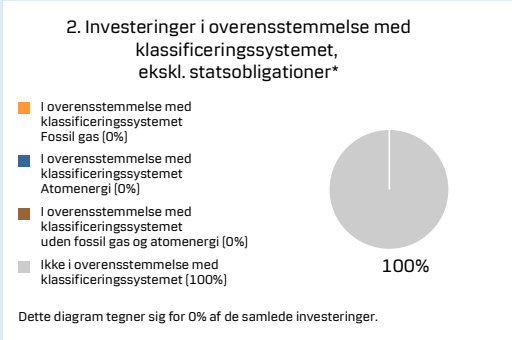
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

N/A

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Globale Lange Indeksobligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HIVJP4R706R406

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐

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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

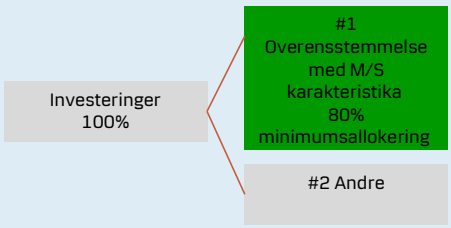
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

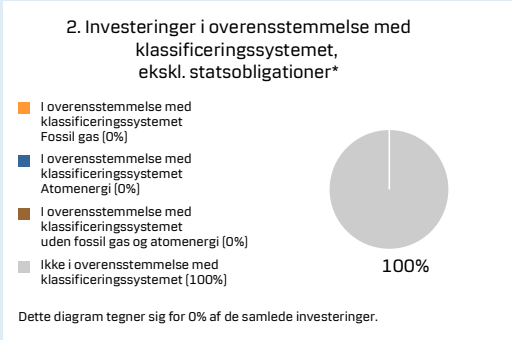
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Globale Mellemlange Indeksobligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300QS7ED2EULZXK56

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐

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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

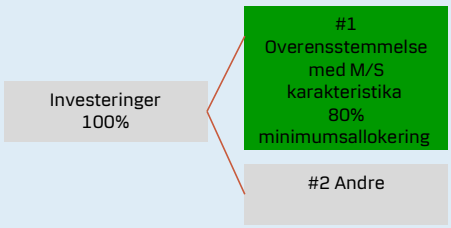
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

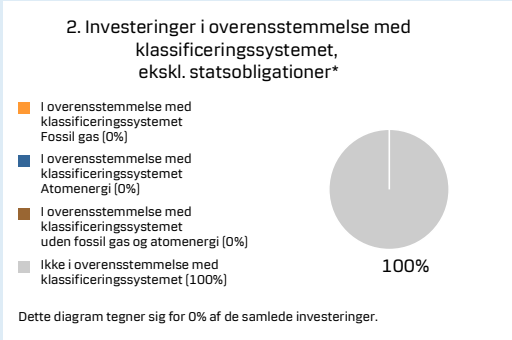
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Globale Obligationsmarkeder KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300U0K8L2KKQMLD78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante

eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

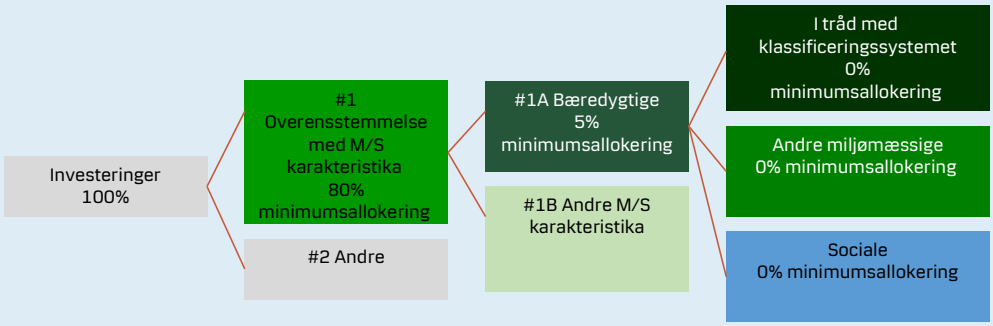
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

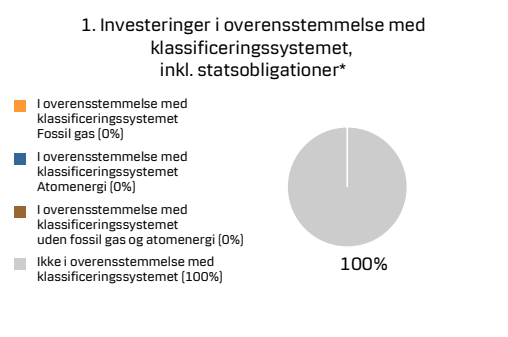
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

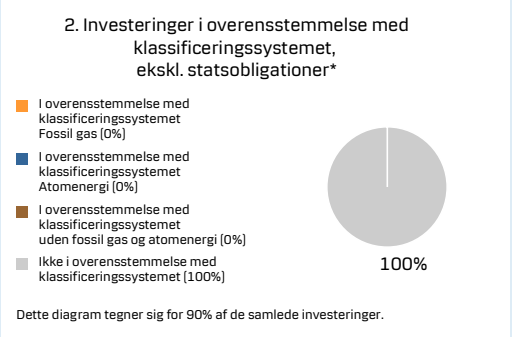
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Globale Virksomhedsobligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493009XD7FHUWBGG269

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante

eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

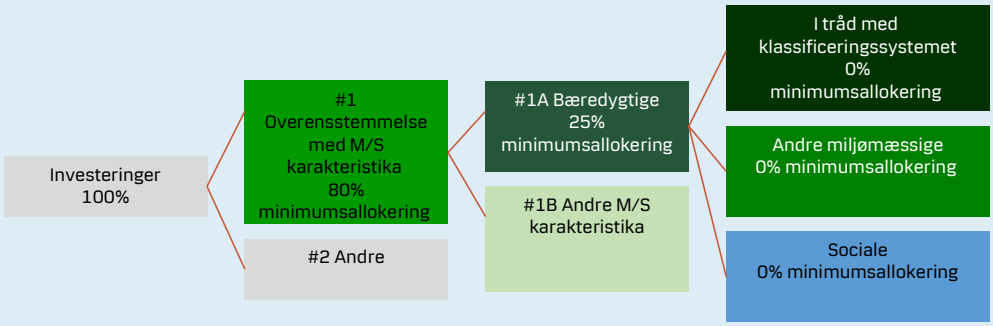
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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.

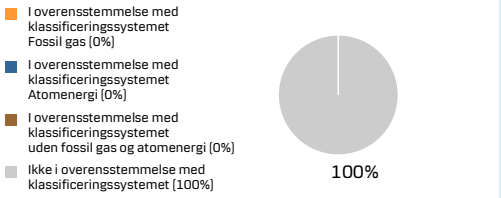
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

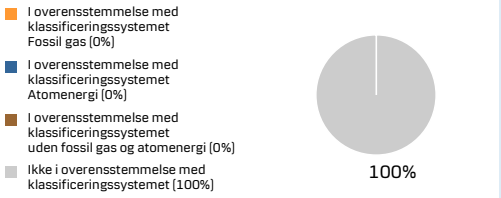
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300UTP2ZEY1JOB777

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

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 rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

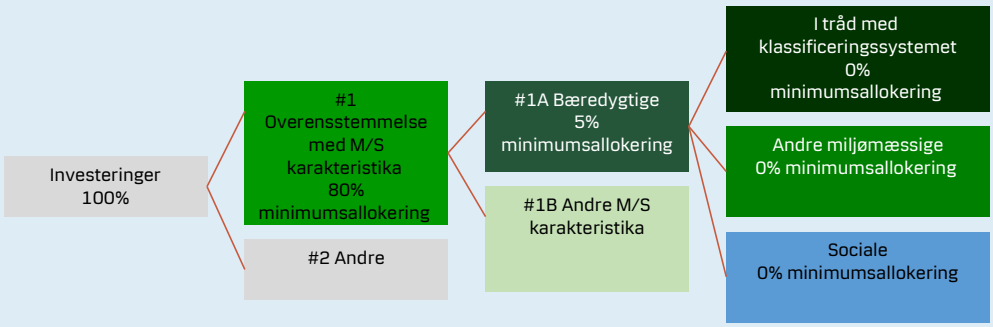
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

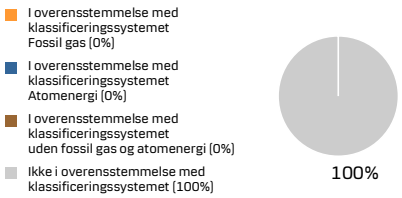
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

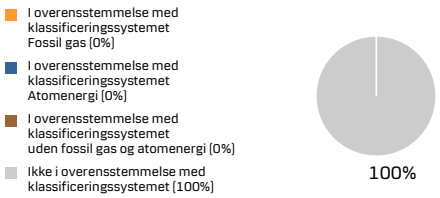
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 83% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930093D48156FR5698

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

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 rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

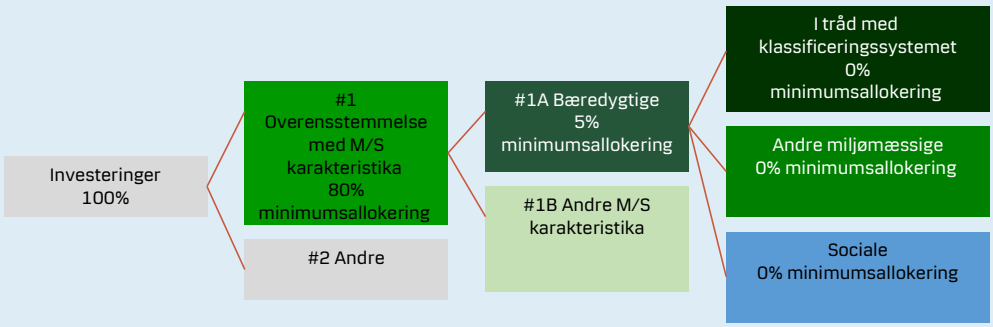
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

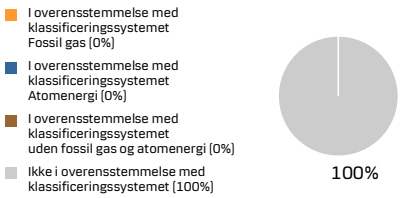
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

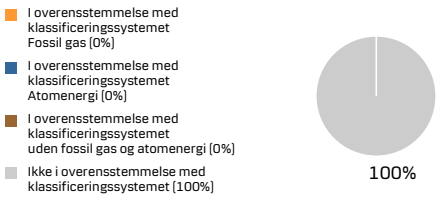
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 92% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300U45K34840LT365

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

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 rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

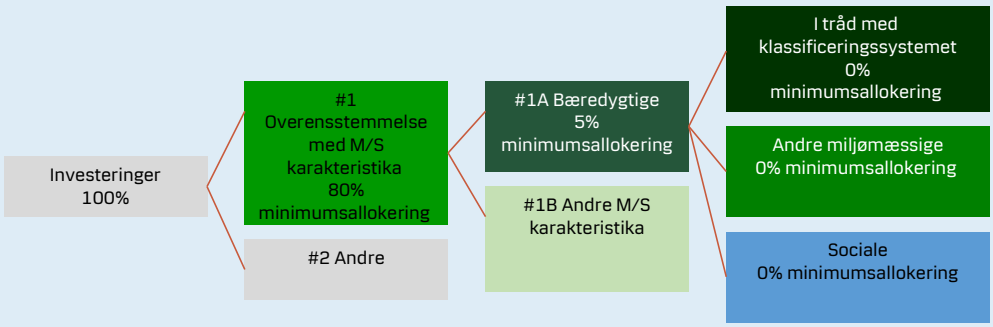
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

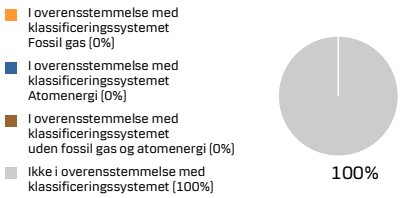
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

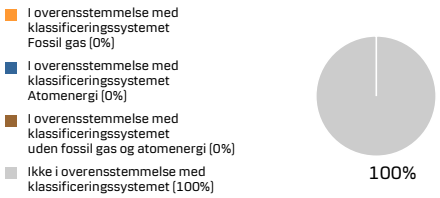
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 78% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Japan KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PHGSL5D607WK70

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

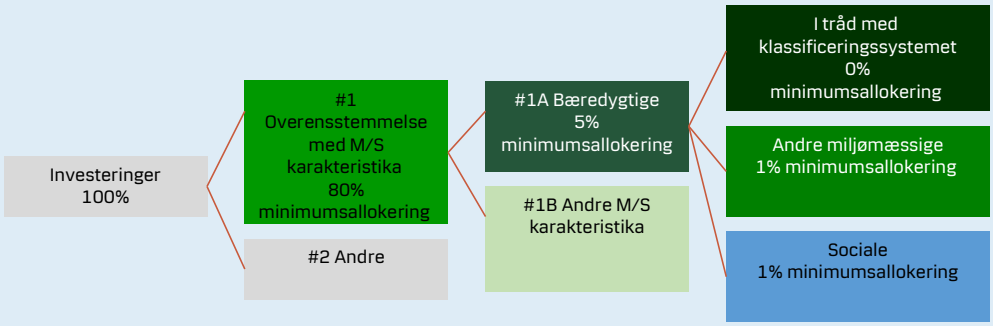
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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.

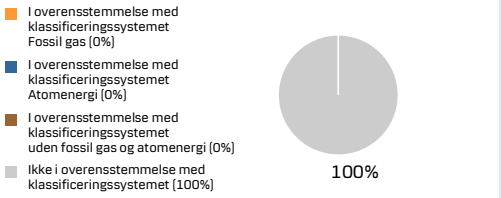
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

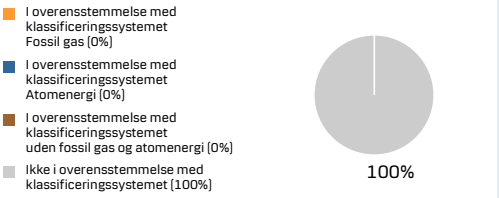
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Mix 20 - Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VEKYB41DYIMB40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en*

vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen.

En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover

afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på

bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:

Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

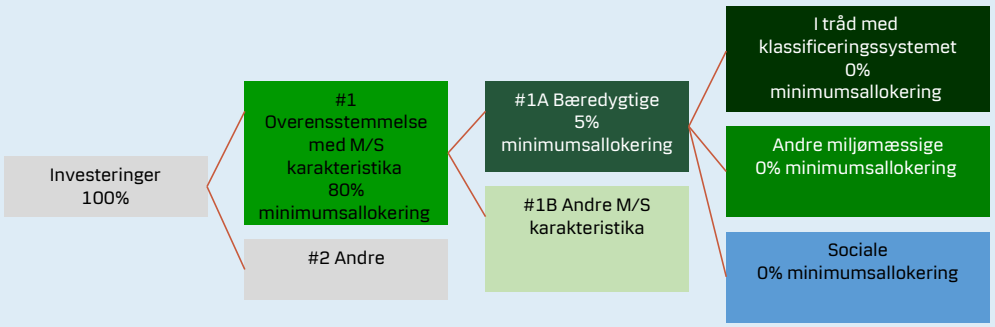
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

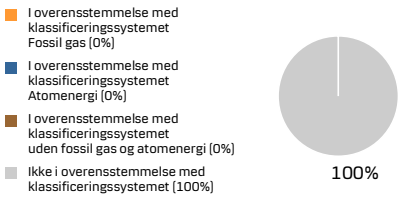
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

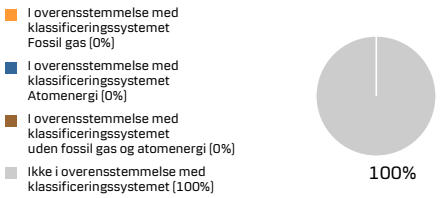
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Mix 35 - Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300I2C0B5PM3ISQ53

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en*

vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen.

En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover

afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på

bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:

Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

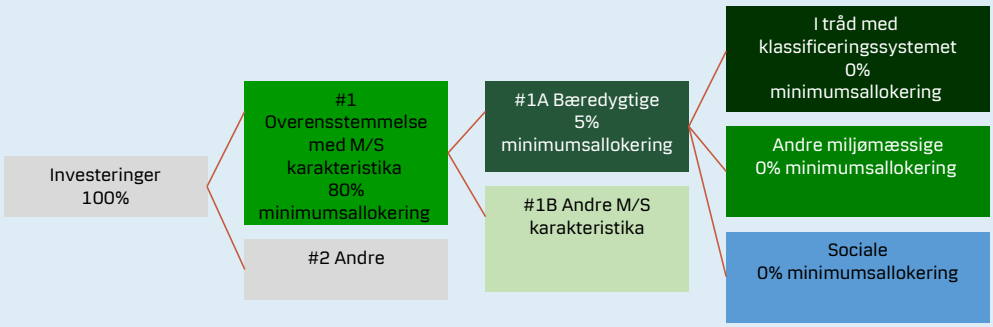
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

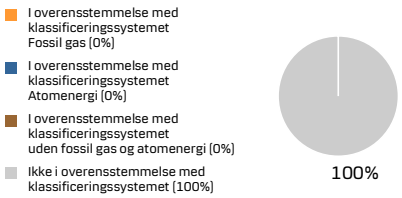
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

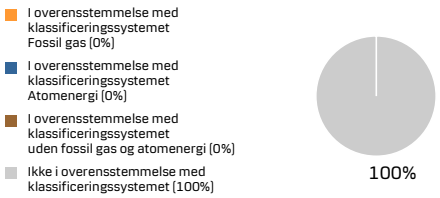
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 92% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Mix 50 - Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300P47DK4G3VZB826

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en*

vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen.

En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover

afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på

bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:

Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

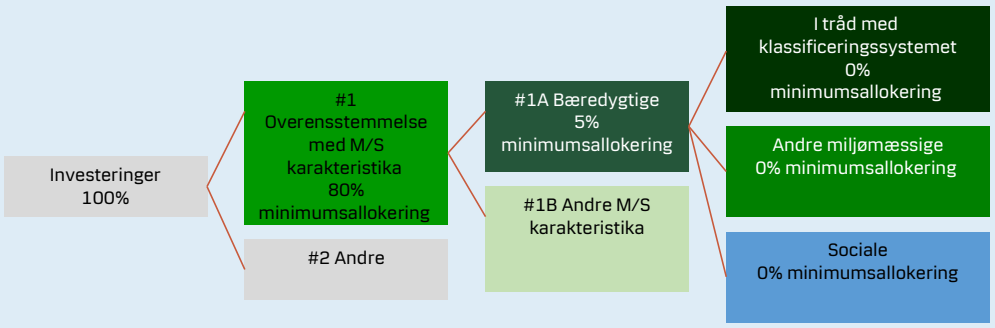
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

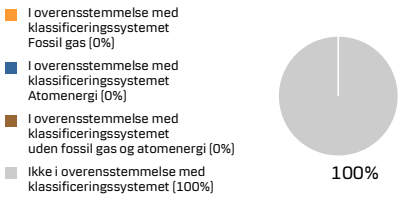
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

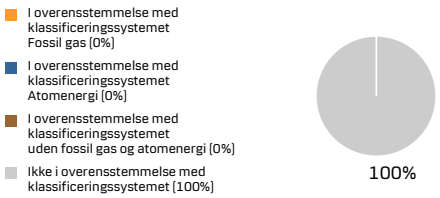
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 92% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Mix 65 - Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DBO7GOBR6JXM89

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en*

vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen.

En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover

afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på

bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:

Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

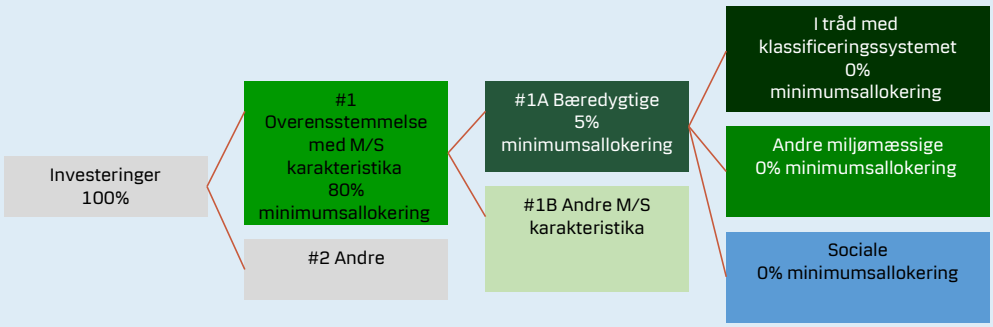
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

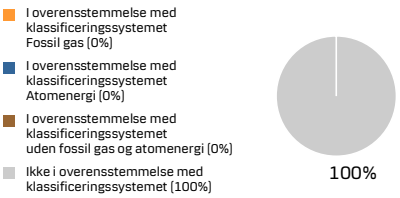
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

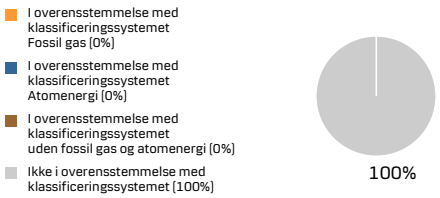
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 93% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Mix 80 - Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500E5D0E0004A5577

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en*

vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen.

En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover

afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på

bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:

Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

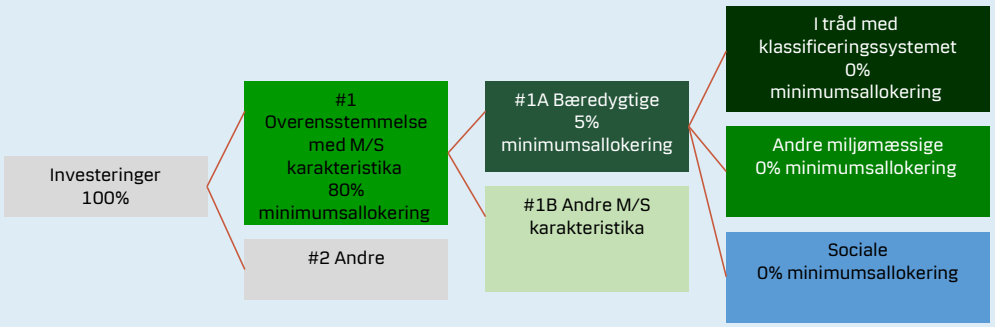
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

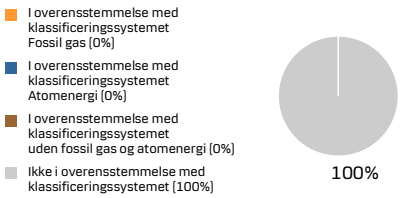
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

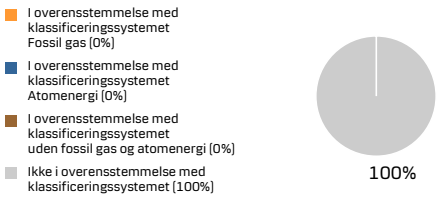
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 96% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Mix Aktier - Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500E0DEA593H2JE78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en*

vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som afdelingen er investeret i.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen.

En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimaovergangen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer og er for afdelingen vurderet til primært at bidrage til FN's Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats. Bidraget måles gennem den årlige dekarbonisering af den underliggende fond, som replikerer et EU Klima Benchmark som referencebenchmark.

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 af FN's Verdensmål kan derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Behandlingen af PAI Indikatorerne kan desuden variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover

afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på

bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen af investeringerne, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål (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?"). Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:

Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

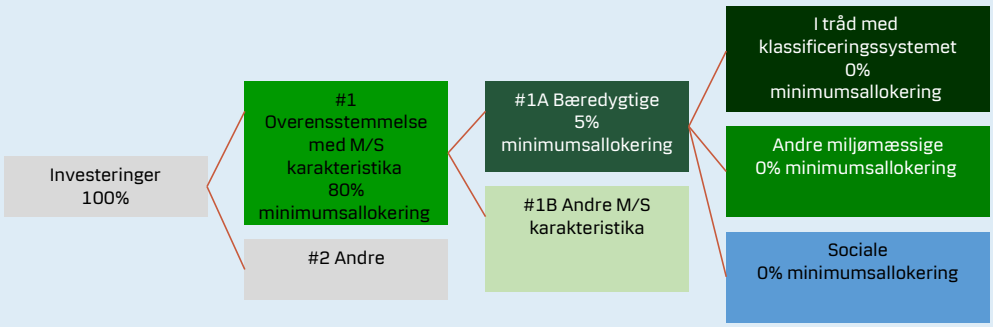
For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante

rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

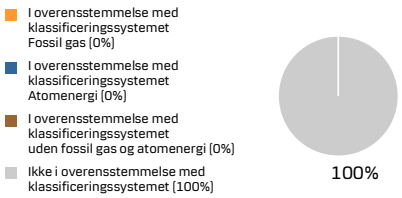
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

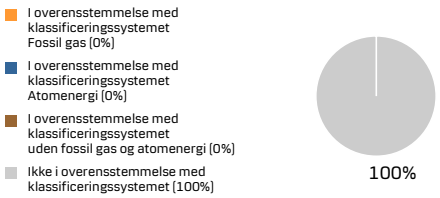
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Mix Obligationer - Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ND2064CEP2CS14

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen opnår primært eksponering til selskaber og udstedelser gennem investeringer i underliggende fonde og modelporteføljer. Ved udvælgelsen af underliggende fonde og, som relevant, sammensætningen af modelporteføljer sikres, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

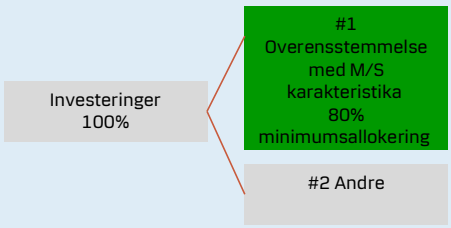
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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 investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

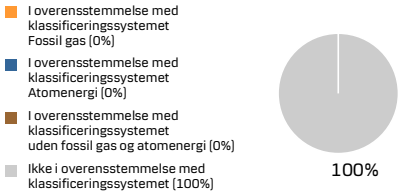
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

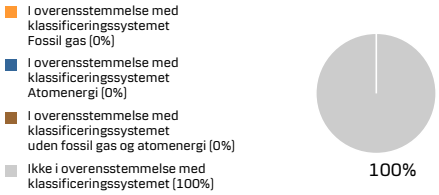
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 89% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

N/A

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Mix Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VQ2Z77LQ51NM73

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
For afdelingens investeringer foretaget gennem underliggende fonde varetages aktiviteter relateret til aktivt ejerskab på niveau af de underliggende fonde, hvilke generelt er underlagt en politik og retningslinjer for aktivt ejerskab, der er tilsvarende afdelingens.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen opnår primært eksponering til selskaber og udstedelser gennem investeringer i underliggende fonde og modelporteføljer. Ved udvælgelsen af underliggende fonde og, som relevant, sammensætningen af modelporteføljer sikres, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktivt ejerskab kan udøves gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis afdelingen investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

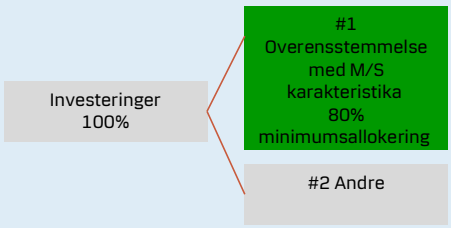
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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 investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

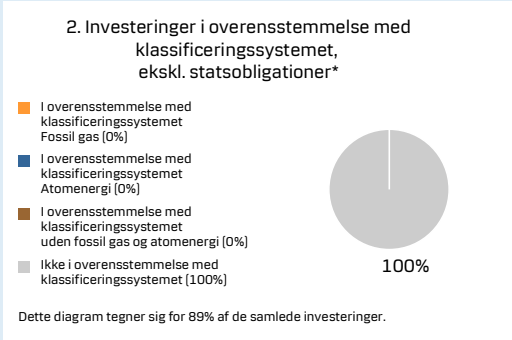
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

N/A

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 9845008CDCE9B407ZB96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 50%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 50% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

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 nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 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 omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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 ink lusioner, eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:

Afdelingen investerer minimum 50% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе 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.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

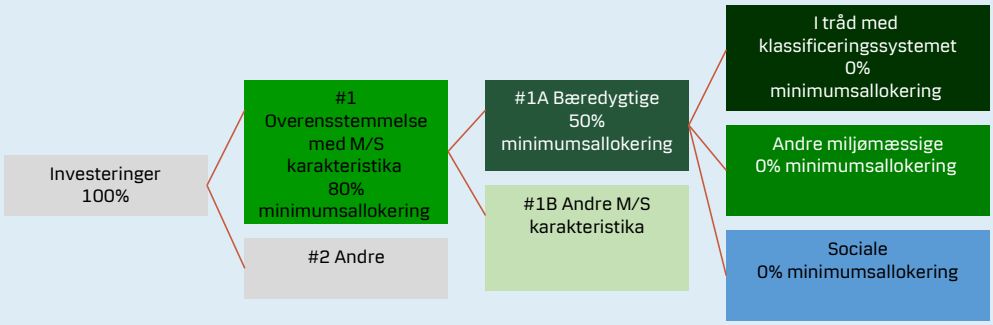
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 50%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

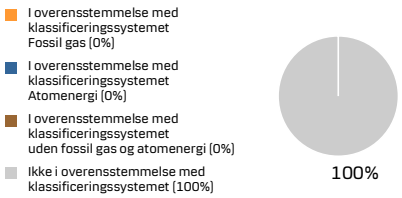
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

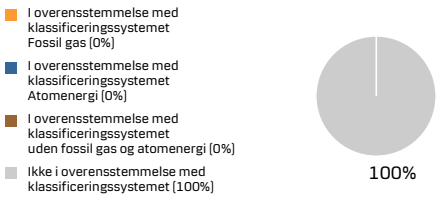
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004ZXUSA26MS6R19

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 25% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

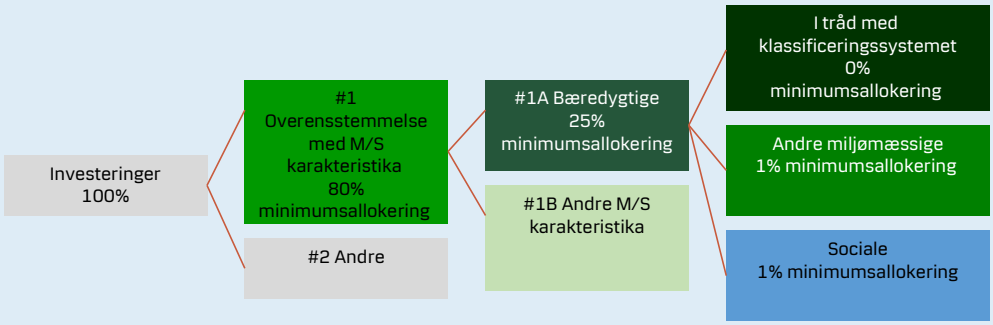
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

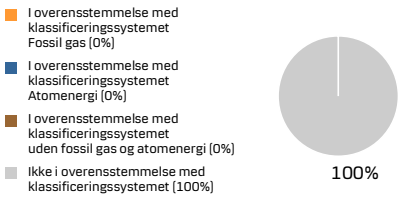
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

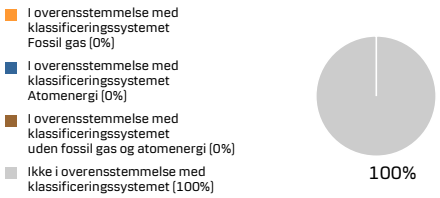
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300713701U5BULC98

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- 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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

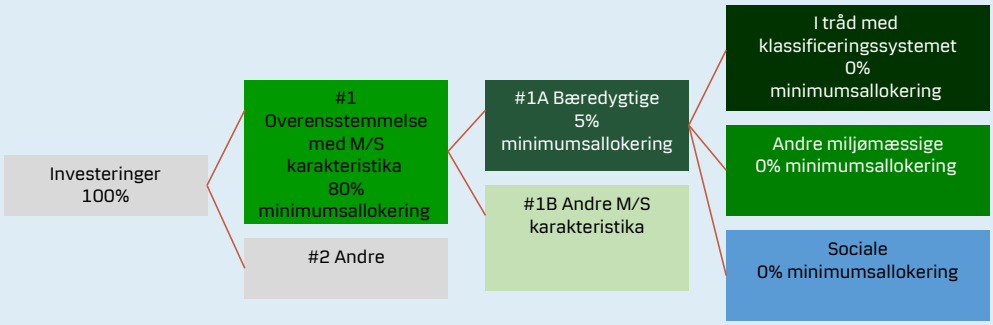
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-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 affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

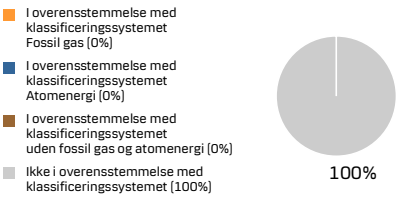
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

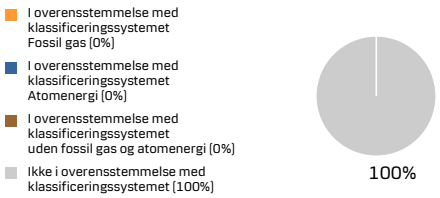
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007C7DZW0HECNM57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

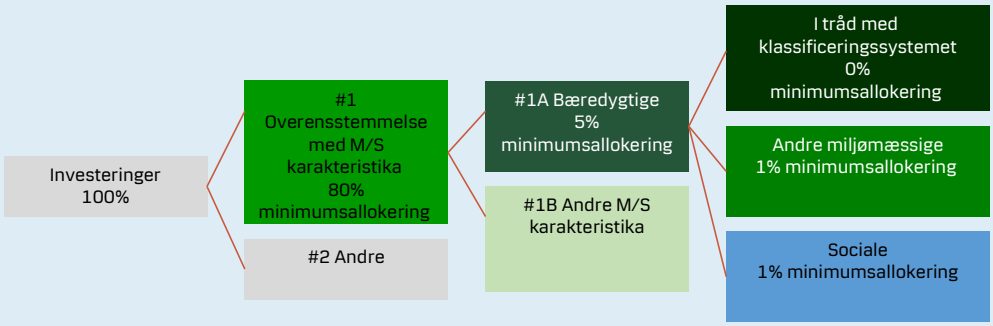
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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.

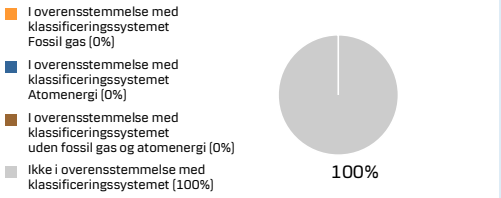
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

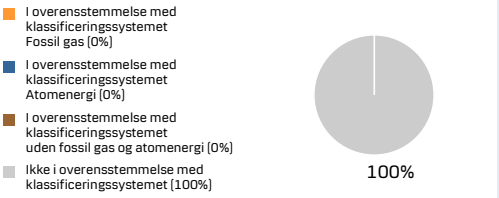
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Nye Markeder 2
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EVXEWBWZ6FI642

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

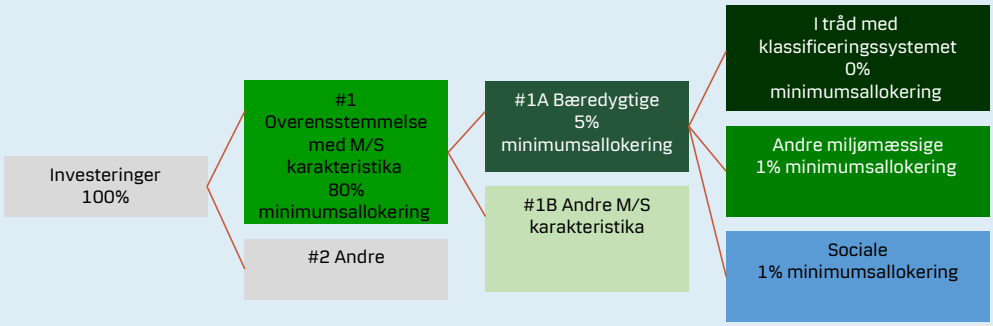
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

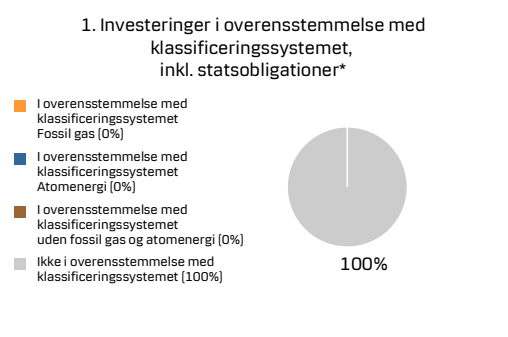
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

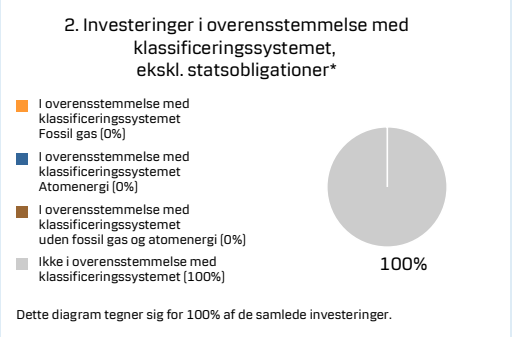
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Nye Markeder Indeks KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005YT12DAY26SX72

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

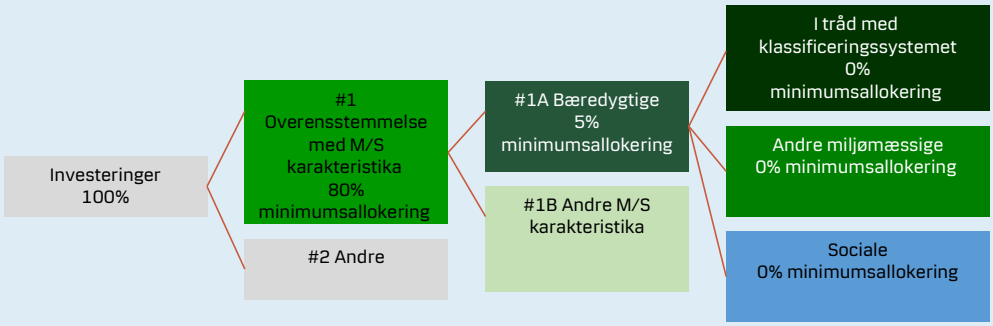
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

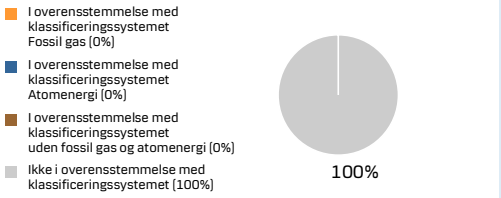
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

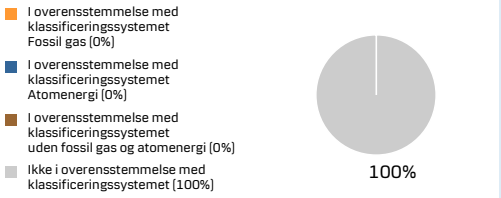
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Nye Markeder KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RUP5F55D2TCG62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

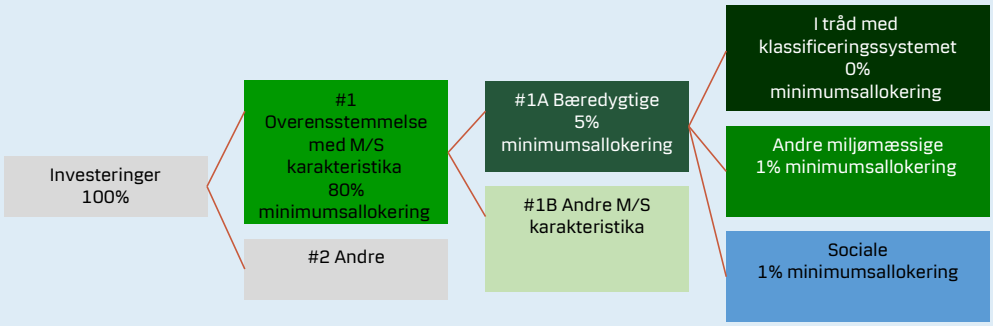
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

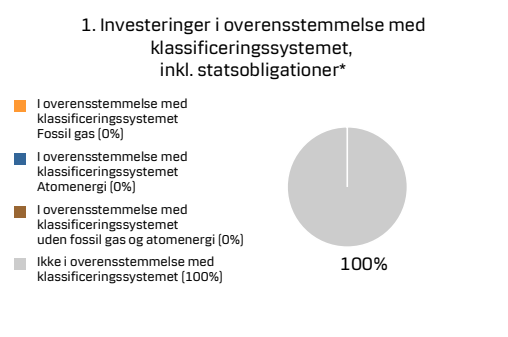
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

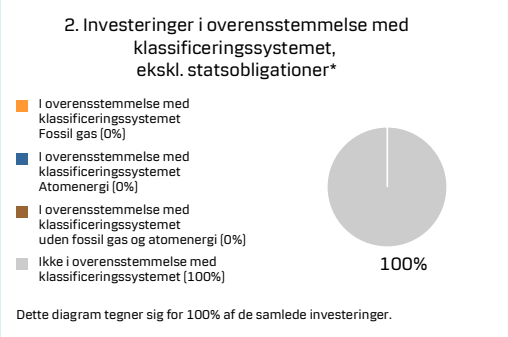
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 1%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 1%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CUAKOA288G8U37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r 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.

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

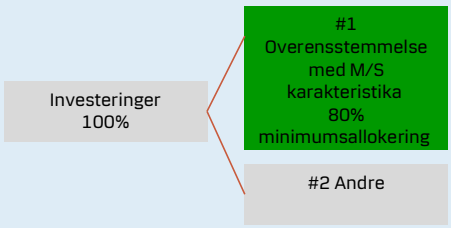
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

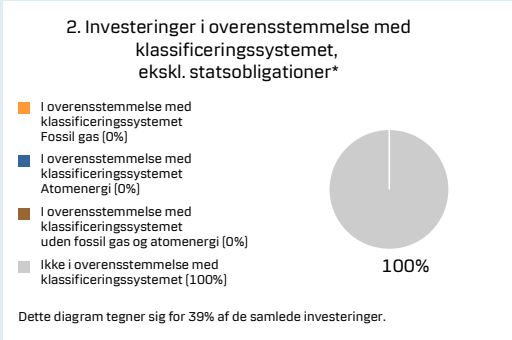
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

N/A

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Nye Markeder Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300XSXLNKS3EZ1686

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde 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.

Aktivt ejerskab:
Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r 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.

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser.

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemafdelingens investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

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 rapport ved årets udgang.

☐ 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. 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 karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

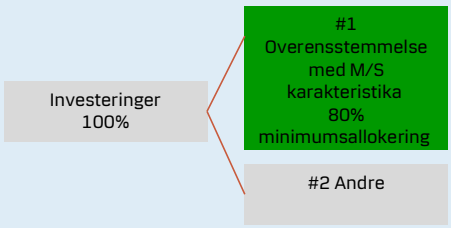
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

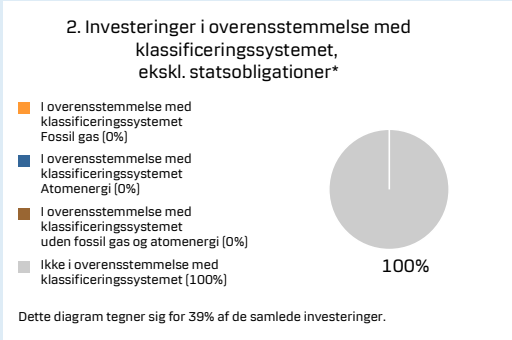
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500DC3D9FDEF0EA43

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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?".

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r 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")

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☐ Ja

☑ Nej

Afdelingen tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved sine investeringer. Selv om afdelingen anvender eksklusioner til at reducere negative indvirkninger, er der for nuværende ikke tilstrækkelig datadækning til at måle, indberette eller iøvrigt prioritere væsentlige indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved investeringerne.

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. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Ved investering i CLOer foretages desuden en analyse af udsteders politikker for god ledelsespraksis til sikring af, at dette hensyn varetages i forvaltningen af CLOen og sammensætningen af låneporteføljen.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

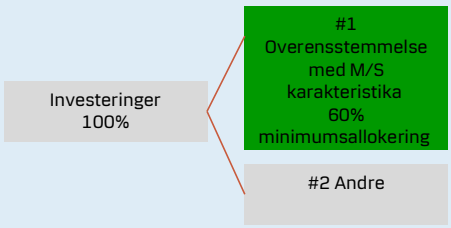
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 60% 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 investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

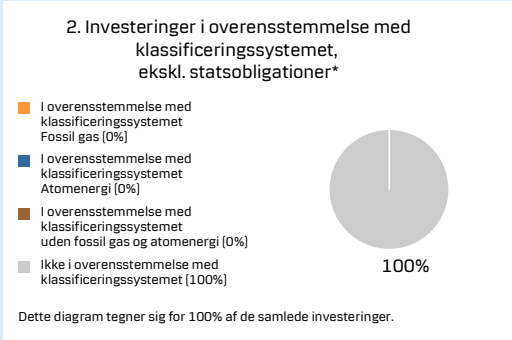
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

N/A

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Structured Credit - Investment Grade
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 984500FC6522EKF1D335

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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?".

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r 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")

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".

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☐ Ja

☑ Nej

Afdelingen tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved sine investeringer. Selv om afdelingen anvender eksklusioner til at reducere negative indvirkninger, er der for nuværende ikke tilstrækkelig datadækning til at måle, indberette eller iøvrigt prioritere væsentlige indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved investeringerne.

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. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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. Når 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 investeringen under betingelse af, at den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og hvor lovgivning ikke foreskriver, at afdelingen skal afhænde investeringen på grund af den givne eksklusion.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

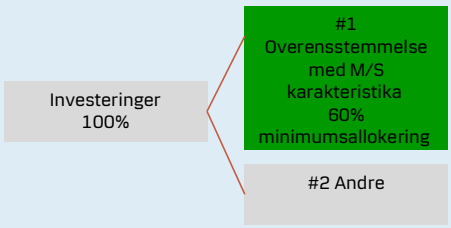
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 60% 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 investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

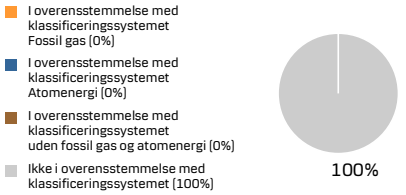
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

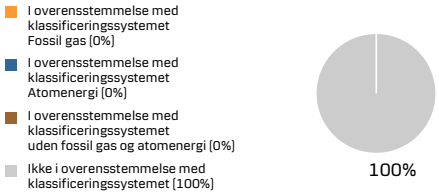
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 81% af de samlede investeringer.

* 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?

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af afdelingens screening for eksklusioner. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Teknologi Indeks KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930004KXNLEKT55D63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere 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 ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

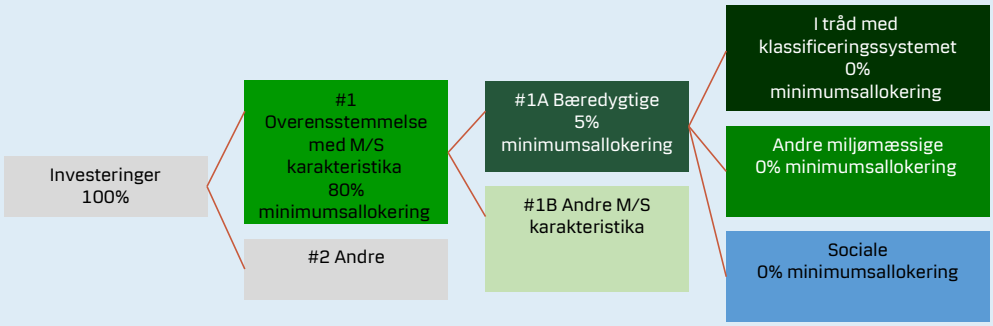
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

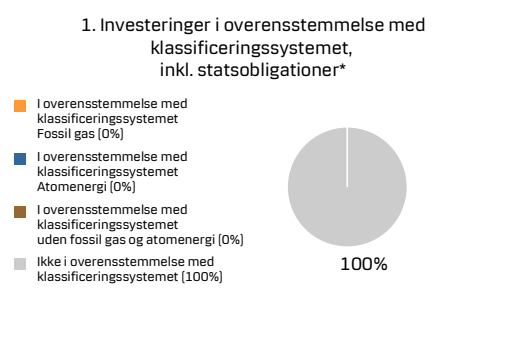
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

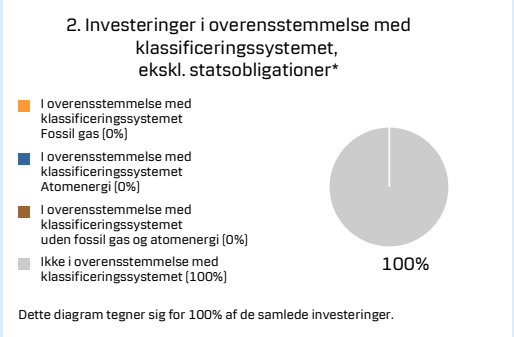
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest USA Indeks - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000YEP08OED0WU23

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

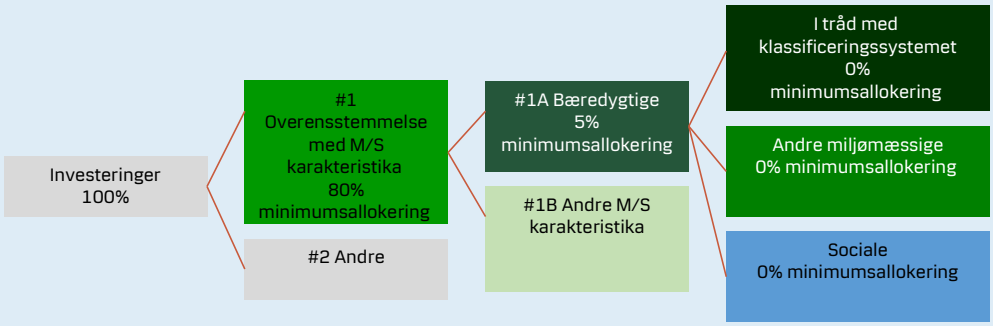
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

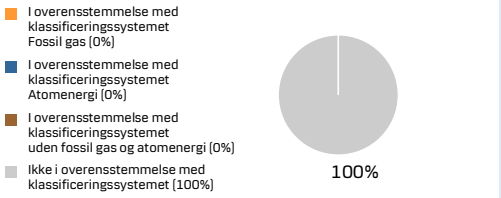
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

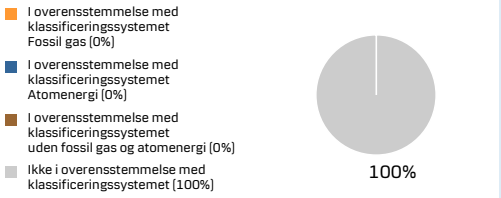
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest USA Indeks KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000IS5B5BXKPE331

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja	Nej
☐	☑

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?").

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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 eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen investerer minimum 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

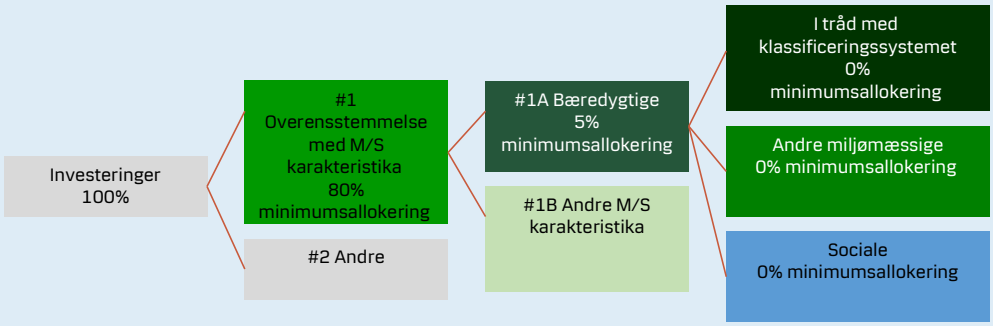
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

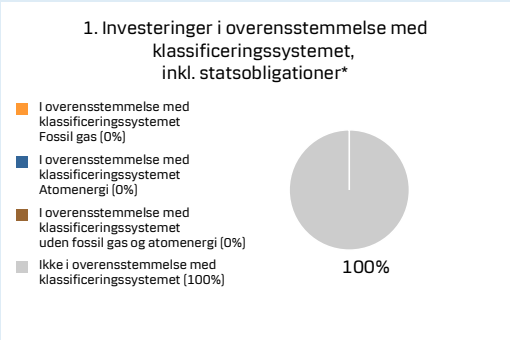
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

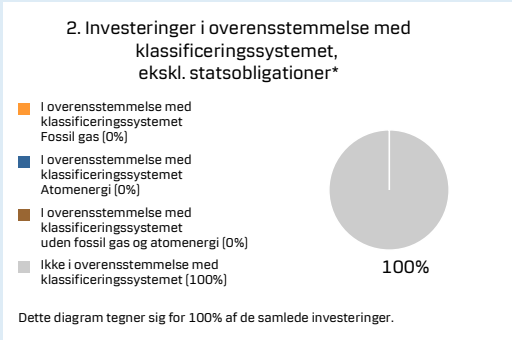
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.





Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* 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 har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".