

**Prospektet omfatter afdelingerne:**

Ansvarlige Kreditobligationer	Grønne Obligationer KL
Bæredygtige Aktier KL	INDEX ACWI Climate Action
EuroKredit KL	Korte Obligationer Fonde KL
Global Equities I	Korte Obligationer KL
Global Opportunities KL	Lange Obligationer Fonde KL
Globale Aktier KL	Lange Obligationer KL
Globale Fokusaktier Akk. KL	Nye Aktiemarkeder KL
Globale Fokusaktier KL	Stabile Globale Fokusaktier KL

**Prospekt**

**Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros**

Offentliggjort den

29. maj 2026

## Indhold

Generelle forhold vedrørende foreningen	3
Afdeling Ansvarlige Kreditobligationer	5
Afdeling Bæredygtige Aktier KL	7
Afdeling EuroKredit KL	9
Afdeling Global Equities I	11
Afdeling Global Opportunities KL	13
Afdeling Globale Aktier KL	15
Afdeling Globale Fokusaktier Akk. KL	17
Afdeling Globale Fokusaktier KL	19
Afdeling Grønne Obligationer KL	21
Afdeling INDEX ACWI Climate Action	23
Afdeling Korte Obligationer Fonde KL	25
Afdeling Korte Obligationer KL	27
Afdeling Lange Obligationer Fonde KL	29
Afdeling Lange Obligationer KL	31
Afdeling Nye Aktiemarkeder KL	33
Afdeling Stabile Globale Fokusaktier KL	35
Risikoforhold og risikofaktorer	37
Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold	42
Væsentlige aftaler	46
Tilknyttede personer og selskaber	49
Bilag 1: Afdelingernes stamdata	55
Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent	56
Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent	57
Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar	58
Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år	59
Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab	60
Bilag 7: SFDR-bilag	61

## Generelle forhold vedrørende foreningen

<b>Navn og adresse</b>	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros c/o Nykredit Portefølje Administration A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn <a href="http://www.nykreditinvest.dk">www.nykreditinvest.dk</a>
<b>Registreringsnumre</b>	Reg. nr. i Finanstilsynet: 11149 CVR nr.: 25160258
<b>Stiftelse</b>	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros er stiftet den 26. januar 2000.  Foreningen omfatter afdelingerne: <ul style="list-style-type: none"><li>— Ansvarlige Kreditobligationer (SE-nr. 34195889)</li><li>— Bæredygtige Aktier KL (SE-nr. 41547391)</li><li>— EuroKredit KL (SE-nr. 30112571)</li><li>— Global Equities I (SE-nr. 45990915)</li><li>— Global Opportunities KL (SE-nr. 29384924)</li><li>— Globale Aktier KL (SE-nr. 34195943)</li><li>— Globale Fokusaktier Akk. Kl (SE-nr. 34195919)</li><li>— Globale Fokusaktier KL (SE-nr. 34195900)</li><li>— Grønne Obligationer KL (SE-nr. 42920177)</li><li>— INDEX ACWI Climate Action (SE-nr. 34192421)</li><li>— Korte Obligationer Fonde KL (SE-nr. 40430687)</li><li>— Korte Obligationer KL (SE-nr. 34195862)</li><li>— Lange Obligationer Fonde KL (SE-nr. 40430725)</li><li>— Lange Obligationer KL (SE-nr. 12168861)</li><li>— Nye Aktiemarkeder KL (SE-nr. 12220413)</li><li>— Stabile globale Fokusaktier KL (SE-nr. 41547464)</li></ul>
<b>Formål</b>	Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden, som masterinstitut enten at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden og have et feederinstitut blandt sine investorer eller som masterinstitut at have mindst to feederinstitutter som investorer, og anbringe midlerne under iagttagelse af et princip om risikospredning i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12. Foreningen skal have Finanstilsynets tilladelse, før de enkelte afdelinger kan anvendes som masterinstitut.
<b>Vedtægter og årsrapporter</b>	Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside <a href="http://www.nykreditinvest.dk">www.nykreditinvest.dk</a> .  Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside.  Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.
<b>Politik for bæredygtig investering</b>	Foreningen har til formål at skabe tilfredsstillende afkast for dens investorer. Samtidig integrerer foreningen bæredygtighedshensyn i investeringsprocessen, da det at investere ansvarligt anses som en vigtig del af at levere tilfredsstillende langsigtede investeringsresultater.  Bestyrelsen har på vegne af foreningen har tiltrådt Nykredits politik for bæredygtig investering,

der beskriver, hvordan bæredygtighedshensyn integreres i investeringsprocessen. Bæredygtighedshensyn indebærer, at der - ud over finansielle faktorer - inddrages miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer i analysen ved udvælgelsen af investeringer. Analyserne bidrager til en bedre samlet indsigt i de virksomheder og lande, der investeres i, og omfatter både de negative og positive påvirkninger på omverdenen, som en udsteder har, samt hvordan eksterne forhold relateret til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer kan påvirke udstederen. Politikken indeholder desuden en nærmere beskrivelse af de eksklusionskriterier og tilgange til aktivt ejerskab, som integreres i investeringsprocessen.

For yderligere information om de relevante bæredygtighedsrisici for de enkelte afdelinger henvises til afsnittet om "Risikoforhold og risikofaktorer".

Politik for bæredygtig investering er tilgængelig på Nykredit Invests hjemmeside.

#### **Yderligere oplysninger**

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

Der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden [www.nykreditinvest.dk](http://www.nykreditinvest.dk)

#### **Formue**

Ultimo 2024 var foreningens formue 52,7 mia. kr.

## Afdeling Ansvarlige Kreditobligationer

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Bæredygtige Kreditobligationer KL. På generalforsamlingen den 2. april 2025 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Ansvarlige Kreditobligationer.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark, der anvendes som sammenligningsgrundlag.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer og kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.</p> <p>De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljevaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.</p> <p>Afdelingen skal primært besidde "investment grade" obligationer, dvs. obligationer med en kreditvurdering på BBB- eller bedre (Standard &amp; Poor's/Fitch). Afdelingen kan besidde obligationer med en lavere kreditrating eller uden rating for maksimalt 10% af formuen..</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	<p>Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis.</p> <p>Afdelingen vil anvende valutaterminskontrakter til valutakurssikring af positioner i anden valuta end euro og danske kroner over i euro eller danske kroner med henblik på at reducere risikoen.</p> <p>Endvidere vil afdelingen kunne anvende optioner, futures, swaps, inkl. Credit Default Swaps med henblik på enten risikoafdækning eller optimering af afdelingens afkast/risikoprofil.</p>
<b>Benchmark</b>	<p>Fra den 1. juni 2023 anvender afdelingen følgende benchmark:</p> <p>ICE Euro Corporate Paris-Aligned Index.</p>

- Risikoforhold** Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:
- Basisrisiko
  - Bæredygtighedsrisiko
  - Koncentrationsrisiko
  - Kreditrisiko
  - Likviditetsrisiko
  - Modpartsrisiko
  - Rente- og obligationsmarkedsrisiko
  - Risiko på kontantindestående
  - Risiko ved investeringsstil
  - Risiko ved kredit-/rentespænd
  - Sektorrisiko
  - Udtræksrisiko
  - Værdiansættelsesrisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/Den typiske investor** Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

**Udlodning** Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler** Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der kan blive tilbageholdt udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN** Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060709814.

**Optagelse til handel på reguleret marked** Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Bæredygtige Aktier KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling Bæredygtige Aktier blev besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 17. juni 2020. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Bæredygtige Aktier KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er at følge afkastudviklingen i afdelingens benchmark. Dette formål skal dog opnås under hensyntagen til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen investerer primært i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel.</p> <p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Afdelingen investerer globalt og fortrinsvist i selskaber med bæredygtige, robuste og langsigtede forretningsmodeller. Se SFDR-bilag i foreningens prospekt for uddybning.
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er MSCI All Country World TR inkl. udbytte, målt i danske kroner.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>
<b>Risikoforhold</b>	<p>Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Aktiemarkedsrisiko</li><li>• Bæredygtighedsrisiko</li><li>• Emerging markets risiko</li><li>• Geografisk risiko</li><li>• Koncentrationsrisiko</li><li>• Risiko på kontantindestående</li><li>• Risiko ved investeringsstil</li><li>• Sektorrisiko</li><li>• Værdiansættelsesrisiko</li><li>• Valutarisiko</li></ul>

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/Den typiske investor** Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

**Udlodning** Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler** Afdelingen er et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som aktieindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN** Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0061408150.

**Optagelse til handel på reguleret marked** Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling EuroKredit KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling EuroKredit blev besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 26. januar 2000. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Eurokredit KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer primært i erhvervsobligationer, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges, eller som er optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.</p> <p>Afdelingen kan sekundært investere i stats- og realkreditobligationer.</p> <p>Afdelingen investerer i obligationer udstedt i udenlandsk valuta, dog primært EUR, USD og GBP.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljevaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.</p> <p>Det er hensigten at investere i en veldiversificeret portefølje af virksomhedsobligationer, således at der opnås en merrente efter omkostninger i forhold til euro-statsrente-kurven.</p> <p>Afdelingen skal primært besidde "investment grade" obligationer, dvs. obligationer med en kreditvurdering på BBB-/Baa3 eller bedre fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority. Afdelingen kan besidde obligationer med en lavere kreditrating eller uden rating for maksimalt 10% af formuen.</p>
<b>Investeringsbegrænsninger</b>	Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	<p>Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.</p> <p>Afdelingen vil anvende valutaterminskontrakter til valutakurssikring af positioner i anden valuta end euro og danske kroner over i euro og danske kroner med henblik på at reducere risikoen.</p> <p>Endvidere vil afdelingen kunne anvende repo- og terminsforretninger, optioner, futures, swaps, inkl. Credit Default Swaps med henblik på enten risikoafdækning eller optimering af afdelingens afkast/risikoprofil.</p>

**Benchmark** Afdelingen har ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index (TR EUR unhedged) tilknyttet som benchmark.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds offentlige register over godkendte administratører af benchmarks.

**Risikoforhold** Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Sektorrisiko
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/Den typiske investor** Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

**Udlodning** Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler** Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der kan blive tilbageholdt udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN** Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0016044654.

**Optagelse til handel på reguleret marked** Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Global Equities I

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 26. november 2025.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er at følge afkastudviklingen i benchmarket, MSCI ACWI Climate Action.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller er handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre instrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af de nævnte markeder.</p> <p>Endvidere må afdelingen investere op til 10% i UCITS compliant exchange traded funds.</p> <p>Afdelingen må anbringe sine aktiver i likvide midler i accessorisk omfang, ligesom afdeling kan indskyde midler i et kreditinstitut.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Investeringsstrategien i afdelingen er passiv og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien.
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Climate Action.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks</p>
<b>Risikoforhold</b>	<p>Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Aktiemarkedsrisiko</li><li>• Bæredygtighedsrisiko</li><li>• Emerging markets risiko</li><li>• Koncentrationsrisiko</li><li>• Geografisk risiko</li><li>• Modpartsrisiko</li><li>• Risiko ved investeringsstil</li><li>• Værdiansættelsesrisiko</li><li>• Valutarisiko</li></ul> <p>De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>
<b>Investorprofil/Den typiske investor</b>	<p>Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.</p> <p>Investering i afdelingen må anses som en langsigtet investering, der må kunne tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente, til kursen er gunstig. Afdelingen er velegnet som en del af en pensionsportefølje, hvis der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.</p>

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

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

#### **Udlodning**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. Aktieavancebeskatningsloven § 19. Afdelingen foretager udlodning, men beregner ikke udlodningen efter reglerne i ligningslovens § 16 C om minimumsbeskatning.

Afdelingen udlodder på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter. Udlodningen udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

#### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. Aktieavancebeskatningsloven § 19. Afdelingen foretager udlodning, men beregner ikke udlodningen efter reglerne i ligningslovens § 16 C om minimumsbeskatning. Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for fysiske personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst. Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

#### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0064531123.

#### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingens andele er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Global Opportunities KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Wellington Management Company, LLP.
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling Global Opportunities blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. september 2006. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Opportunities KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i primært aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).</p> <p>Investeringer foretages i værdipapirer, som har fået adgang til eller er handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljevaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.
<b>Investeringsbegrænsninger</b>	<p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen må ikke investere i investeringsselskaber, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.</p> <p>Afdelingen overholder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er MSCI All Countries inkl. nettoudbytte, målt i danske kroner.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>

## Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Emerging markets risiko
- Modpartsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

## Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til institutionelle investorer samt formuende privatpersoner og selskaber, hvor investering i afdelingen vil indgå som en del af en større portefølje.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne. Investering i afdelingen er derfor alene et element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente til, at kursen er gunstig. Afdelingen er fx egnet som en del af en pensionsportefølje, hvor der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.

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

## Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

## Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som aktieindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

## Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060053817.

## Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Globale Aktier KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Axiom Investors
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer primært sine midler i globale aktier KL, der er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan ligeledes investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).</p> <p>De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljevaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.
<b>Investeringsbegrænsninger</b>	<p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med § 139 i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er MSCI AC World Daily TR Net USD denomineret i danske kroner.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>
<b>Risikoforhold</b>	<p>Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Aktiemarkedsrisiko</li><li>• Bæredygtighedsrisiko</li><li>• Emerging markets Risiko</li><li>• Geografisk risiko</li><li>• Koncentrationsrisiko</li><li>• Modpartsrisiko</li><li>• Risiko på kontantindestående</li><li>• Risiko ved investeringsstil</li><li>• Sektorrisiko</li><li>• Værdiansættelsesrisiko</li><li>• Valutarisiko</li></ul>

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/den typiske investor** Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

**Udlodning** Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler** Afdelingen er et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som aktieindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN** Afdelingen er registeret i Euronext Securities med følgende fondskode/ISIN: DK0060710317.

**Optagelse til handel på reguleret marked** Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Globale Fokusaktier Akk. KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier Akk. KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).</p> <p>De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lovens bestemmelser herom.</p> <p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.</p> <p>Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på en koncentreret portefølje omfattende 30-50 selskaber. Udvælgelse af selskaber sker på baggrund af fundamental analyse med fokus på langsigtet værdiskabelse.</p> <p>Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra udviklingen i benchmarket i såvel opadgående som i nedadgående retning.</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er MSCI All Country World TR inkl. udbytte, målt i danske kroner.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>

**Risikoforhold**

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Emerging markets Risiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Sektorrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

**Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

**Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060710150.

**Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Globale Fokusaktier KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark, der anvendes som sammenligningsgrundlag.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).</p> <p>De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lovens bestemmelser herom.</p> <p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på en koncentreret portefølje omfattende 30-50 selskaber. Udvælgelse af selskaber sker på baggrund af fundamental analyse med fokus på langsigtet værdiskabelse.</p> <p>Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra udviklingen i benchmarket i såvel opadgående som i nedadgående retning.</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er MSCI All Country World TR inkl. udbytte, målt i danske kroner.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>

**Risikoforhold**

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Emerging markets Risiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Sektorrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

**Udlodning**

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som aktieindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060710077.

**Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Grønne Obligationer KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling Grønne Obligationer KL blev besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 22. december 2021.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark, der anvendes som sammenligningsgrundlag.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen investerer primært i grønne erhvervsobligationer, realkreditobligationer og statsobligationer.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i grønne statsgaranterede og quasi-statslige obligationer samt i grønne obligationer udstedt eller garanteret af overstatslige institutioner.</p> <p>Obligationerne er primært udstedt i EUR, SEK eller DKK og sekundært i andre valutaer.</p> <p>Klassifikationen af grønne obligationer er baseret på enten ICMA Green Bond principles eller EU Green Bond Standard.</p> <p>De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter herunder i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Afdelingen må indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et EU-land, eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område. Et aftaleindskud skal være 1) på anfordringsvilkår eller 2) have en opsigelsesfrist på højst 12 måneder og være undergivet aftalevilkår, som muliggør øjeblikkelig udbetaling.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og vedtægterne med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.</p> <p>Kreditvurdering på investeringstidspunktet skal primært være BBB- eller bedre (Standard &amp; Poors/Fitch) og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's eller tilsvarende fra andre uafhængige ratingbureauer. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort 2 eller flere ratings fra uafhængige ratingbureauer for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.</p> <p>Afdelingen kan for maksimalt 15% af formuen besidde obligationer med en lavere kreditrating end BBB-/Baa3 eller uden rating.</p>
<b>Investeringsbegrænsninger</b>	Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger og investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., der lever op til ovennævnte principper for grønne obligationer.
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er Bloomberg MSCI Euro Green Bond Corporate Custom Index.</p> <p>Benchmark tager højde for Nykredits eksklusionslister.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmark.</p>

## Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Modpartsrisiko
- Politisk risiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Sektorrisiko
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

## Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

## Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

## Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der kan blive tilbageholdt udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

## Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN DK0062843967.

## Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling INDEX ACWI Climate Action

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	<p>Afdeling Globale Aktier Basis ESG blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 19. august 2015.</p> <p>På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier Basis ESG KL.</p> <p>På generalforsamlingen den 2. april 2025 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til INDEX ACWI Selection.</p> <p>På generalforsamlingen den 22. april 2026 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til INDEX ACWI Climate Action.</p>
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er at følge afkastudviklingen i benchmarket, MSCI ACWI Selection frem til 30. juni 2026, hvor afdelingens benchmark skifter til MSCI ACWI Climate Action.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller er handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre instrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af de nævnte markeder.</p> <p>Endvidere må afdelingen investere op til 10% i UCITS compliant exchange traded funds.</p> <p>Afdelingen må anbringe sine aktiver i likvide midler i accessorisk omfang, ligesom afdeling kan indskyde midler i et kreditinstitut.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Investeringsstrategien i afdelingen er passiv og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien.
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Selection, men skifter pr. 30. juni 2026 til MSCI ACWI Climate Action.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>
<b>Risikoforhold</b>	<p>Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Aktiemarkedsrisiko</li><li>• Bæredygtighedsrisiko</li><li>• Emerging markets Risiko</li><li>• Koncentrationsrisiko</li><li>• Modpartsrisiko</li><li>• Risiko ved investeringsstil</li><li>• Værdiansættelsesrisiko</li><li>• Valutarisiko</li></ul> <p>De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>

**Investorprofil/Den typiske investor** Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Investering i afdelingen må anses som en langsigtet investering, der må kunne tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente, til kursen er gunstig. Afdelingen er velegnet som en del af en pensionsportefølje, hvis der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

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

**Udlodning** Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler** Afdelingen er et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som aktieindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN** Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060654572.

**Optagelse til handel på reguleret marked** Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Korte Obligationer Fonde KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling Korte Obligationer Fonde blev besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 15. marts 2019. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte Obligationer Fonde KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer primært i korte stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for EU eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer og erhvervsobligationer, medmindre sidstnævnte er garanteret af en stat, regional eller lokal myndighed.</p> <p>Værdipapirerne skal være optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.</p> <p>Afdelingen må anbringe mere end 35% af sin formue i obligationer udstedt af den danske stat.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen må ikke investere i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf eller i andre former for puljeinvesteringer.</p> <p>Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje må ikke overstige 3 år. Afdelingen kan investere i værdipapirer med en højere renterisiko, så længe den samlede, korrigerede varighed i porteføljen ikke overstiger 3 år.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækningen.
<b>Afkast/Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er 50% Nykredit CM Government Bonds 2Y og 50% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 2Y.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>

## Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

## Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til fonde, kommuner, institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

## Udlodning

I afdelingen kan udloddes, på baggrund af afdelingens indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår, et aconto udbytte i perioden fra september til oktober i regnskabsåret. Efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, udbetales et restudbytte beregnet som forskellen mellem udbytte for regnskabsåret og det udbetalte aconto udbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

## Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der kan blive tilbageholdt udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

## Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN: DK0061140753.

## Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Korte Obligationer KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. januar 2016 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 16. marts 2016. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte Obligationer KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer sine midler i obligationer udstedt i danske kroner. Bestyrelsen kan beslutte at åbne mulighed for, at afdelingen kan investere i euro-denominerede obligationer, såfremt dette anses fordelagtigt for afdelingen.</p> <p>Afdelingen må højst investere 15% af sine midler i virksomhedsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Kreditvurderingen af erhvervs- og statsobligationer skal være på BBB- eller bedre, hvis rated af Standard &amp; Poors eller Fitch, eller Baa3, hvis rated af Moody's. Såfremt en obligation nedjusteres til under BBB- eller tilsvarende, afhænder afdelingen investeringen snarest muligt. Der er ingen begrænsninger med hensyn til udsteders hjemsted. Afdelingen kan også investere i statsobligationer udstedt af en stat eller en regional myndighed inden for Rigsfællesskabet.</p> <p>Afdelingen kan herudover investere op til 10% i supplerende kapital, som er udstedt af danske pengeinstitutter og handlet på Nasdaq Copenhagen A/S.</p> <p>Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i vedtægternes bilag 1.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje må ikke overstige 3 år. Afdelingen kan investere i værdipapirer med en højere renterisiko, så længe den samlede, korrigerede varighed i porteføljen ikke overstiger 3 år.</p> <p>Afdelingen må primært investere sine midler i værdipapirer, har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljevaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.
<b>Benchmark</b>	Afdelingens benchmark er 50% Nykredit CM Government Bonds 2Y og 50% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 2Y.

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

#### Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

#### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

Afdelingen kan ikke benyttes i en virksomhedsordning.

#### Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

#### Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der kan blive tilbageholdt udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

#### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060709731.

#### Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Lange Obligationer Fonde KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling Lange Obligationer Fonde blev besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 15. marts 2019. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Lange Obligationer Fonde KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer primært i lange stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen kan endvidere investere i obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for EU eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer og erhvervsobligationer, medmindre sidstnævnte er garanteret af en stat, regional eller lokal myndighed.</p> <p>Værdipapirerne skal være optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område. Afdelingen må anbringe mere end 35% af sin formue i obligationer udstedt af den danske stat.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen må ikke investere i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf eller i andre former for puljeinvesteringer.</p> <p>Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje må ikke overstige 8. Det skal tilstræbes, at afdelingens renterisiko ligger mellem 3 og 8.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljevaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækningen.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er 50% Nykredit CM Government Bonds 5Y og 50% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 7Y.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmark.</p>
<b>Risikoforhold</b>	<p>Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Basisrisiko</li><li>• Bæredygtighedsrisiko</li><li>• Finansieringsrisiko</li><li>• Gearingsrisiko</li><li>• Geografisk risiko</li><li>• Koncentrationsrisiko</li><li>• Kreditrisiko</li><li>• Likviditetsrisiko</li><li>• Modpartsrisiko</li><li>• Rente- og obligationsmarkedsrisiko</li><li>• Risiko på kontantindestående</li><li>• Risiko ved investeringsstil</li><li>• Risiko ved kredit-/rentespænd</li><li>• Udtræksrisiko</li><li>• Værdiansættelsesrisiko</li></ul>

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/Den typiske investor** Afdelingen henvender sig til fonde, kommuner, institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

**Udlodning** I afdelingen kan udloddes, på baggrund af afdelingens indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår, et aconto udbytte i perioden fra september til oktober i regnskabsåret. Efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, udbetales et restudbytte beregnet som forskellen mellem udbytte for regnskabsåret og det udbetalte aconto udbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler** Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der kan blive tilbageholdt udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN** Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN: DK0061140670.

**Optagelse til handel på reguleret marked** Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Lange Obligationer KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling Lange Obligationer - Pension blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 19. februar 2004. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Lange obligationer. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Lange Obligationer KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder omfattet af MiFID direktivet eller som handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 3, nr. 17 og nr. 18. Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som angivet i bilag 2 til vedtægterne.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingens renterisiko målt ved den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje vil typisk befinde sig i intervallet 3 – 8 år afhængigt af markedssituationen.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljevaltningsaftalen og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.</p> <p>Afdelingen investerer primært i lange stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner eller euro. Afdelingen investerer højst 15% af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	<p>Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.</p> <p>Afdelingen kan anvende optioner, futures, swaps, repo- og terminsforretninger og kombinationer heraf med henblik på enten risikoafdækning eller optimering af afdelingens afkast/ risikoprofil.</p>
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er 50% Nykredit CM Government Bonds 5Y og 50% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 7Y.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmark.</p>

**Risikoforhold** Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Basisrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Finansieringsrisiko
- Gearingsrisiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/Den typiske investor** Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

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

**Udlodning** Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler** Afdelingen er et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst. For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst. For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der kan blive tilbageholdt udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN** Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060773901.

**Optagelse til handel på reguleret marked** Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Nye Aktiemarkeder KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling Nye Aktiemarkeder blev besluttet etableret den 23. februar 1996 i Investeringsforeningen Dansk Portefølje Invest. Ved en ekstraordinær generalforsamling den 16. juli 2003 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros. På generalforsamlingen den 14. april 2016 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Vækstlande til Nye Aktiemarkeder. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Nye Aktiemarkeder KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er at følge afkastudviklingen i benchmark..
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen kan investere i aktier, der har fået adgang til eller er optaget til handel på markeder, der ikke på forhånd er godkendt af Finanstilsynet, såfremt de af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Det er dog en betingelse for investering, at værdipapirerne har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked eller være optaget til handel på et andet reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 til vedtægterne opregner hvilke markeder, der enten er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningens bestyrelse vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer i ovennævnte finansielle instrumenter udstedt af eller relateret til selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande.</p> <p>Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i finansielle instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.</p> <p>Afdelingen kan investere i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i andre Emerging Markets lande end de opregnede, såfremt aktierne kan handles på de i vedtægternes bilag 1 opregnede regulerede markeder, og i det omfang aktierne måtte være optaget til handel på disse regulerede markeder.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	Investeringsstrategien i afdelingen er passivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljevaltningsaftalen og investeringsstrategien.
<b>Investeringsbegrænsninger</b>	<p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis.
<b>Benchmark</b>	Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytte, målt i danske kroner.

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

#### Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Emerging markets risiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko ved investeringsstil
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

#### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljevaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Afdelingen henvender sig til investorer, der kan acceptere investeringer med større risiko end generelt ved investering i aktier. Det anbefales, at investeringer i afdelingen kun udgør en mindre del af en større portefølje.

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	7 år

#### Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

#### Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som aktieindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

#### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0015911507.

#### Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Afdeling Stabile Globale Fokusaktier KL

<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S).
<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling Stabile Globale Fokusaktier blev besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 17. juni 2020. På generalforsamlingen den 19. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabile Globale Fokusaktier KL.
<b>Formålet med afdelingen</b>	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen anbringer sine midler i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder og kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).</p> <p>De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller som ikke har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område, skal markedet være godkendt af Finanstilsynet eller af bestyrelsen og anført i bilag 2 til foreningens vedtægter.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lovens bestemmelser herom.</p> <p>Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Investeringsstrategien i afdelingen vil være aktiv med fokus på en koncentreret portefølje omfattende ca. 25 selskaber. Udvalgelse af selskaber sker på baggrund af fundamental analyse med fokus på langsigtet værdiskabelse.</p> <p>Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra udviklingen i benchmark i såvel opadgående som i nedadgående retning.</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingens benchmark er MSCI All Country World TR inkl. udbytte, målt i danske kroner.</p> <p>Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmarks.</p>

**Risikoforhold** Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Emerging markets risiko
- Geografisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Risiko ved investeringsstil
- Sektorrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

**Investorprofil/Den typiske investor** Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer, samt til investorer, der har indgået en storkundeaftale om porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning om værdipapirer med Nykredit Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Investering i afdelingen henvender sig til den risikovillige investor, der ønsker et højt afkast, og som kan leve med en risiko for tab og længere perioder med store kursudsving. Investeringen må ikke have den store betydning for investors samlede økonomi, og investeringen skal foretages med en langsigtet investeringshorisont.

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

**Udlodning** Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling.

Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities.

**Skatte- og afgiftsregler** Afdelingen er et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C (udloddende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som aktieindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

Virksomhedsmidler må ikke investeres i afdelingen.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

**Fondskode/ISIN** Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0061408077.

**Optagelse til handel på reguleret marked** Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## Risikoforhold og risikofaktorer

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger risikoklassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassificeringen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen og er bestemt af udsvingene i afdelingens (eller et relevant benchmark) indre værdi over de seneste fem år.

Risikoklassificering 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklassificering 7 betyder store kursudsving og dermed meget høj risiko og er typisk kombineret med mulighed for højere afkast. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklassificering kan ændre sig over tid, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklassificering, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil. Den til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af afdelingens dokument med central information, som kan findes på [www.nykreditinvest.dk](http://www.nykreditinvest.dk).

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen samt foreningens vedtægter og investeringsretningslinjer sætter.

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investor-information' på foreningens hjemmeside.

### Måling af samlet eksponering

Eksponeringen i afdelingerne måles ved brug af forpligtelsesmetoden som beskrevet i CESR/10-788. Fraviges forpligtelsesmetoden vil det fremgå af prospektet.

### Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. Investor skal være særlig opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringerne i afdelingerne:

#### Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde væsentligt. Volatilitet på aktiemarkedene kan skyldes særlige virksomhedsspecifikke, politiske eller reguleringsmæssige forhold. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

#### Aktivfordelingsrisiko

Investerer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser i forhold til benchmark udgøre en risiko.

#### Basisrisiko

Risikoen for, at kursen på værdipapirer i en afdækningsstrategi bevæger sig på en måde, der reducerer effektiviteten af afdækningsstrategien og dermed giver anledning til et potentielt tab eller gevinst.

#### Bæredygtighedsrisiko

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

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

Nedenfor følger et udsnit af bæredygtighedsrisici. Der kan være andre risici, der er særligt relevante for bestemte udstedere.

Miljømæssige faktorer:

- Den grønne omstilling, hvilket kan påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse.
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici (akutte og kroniske) for udsteders værdier.
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen.
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel.

Sociale faktorer:

- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt.
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter.
- Produktsikkerhedsproblemer, hvilket kan føre til utilsigtede sundheds- eller sikkerhedsrisici for forbrugere og dermed øge risikoen for tilbagekaldelser, ansvarssager og tab af omdømme.

Ledelsesmæssige faktorer:

- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle.
- Forretningsetik for overholdelse af standarder, procedurer og etisk adfærd. Misligholdelse kan øge risikoen for svig, korruption og interessekonflikter.

#### **Håndtering af bæredygtighedsrisici:**

I forbindelse med håndteringen af bæredygtighedsrisici tages der udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at opgørelsen af risici er forbundet med nogen usikkerhed.

De enkelte afdelinger kan have forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket har indflydelse på, hvorledes disse risici kan påvirke investeringen negativt. I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger, risikostyring og som led i udførelsen af det aktive ejerskab. Dette sker via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i foreningen. Oplysningspligten er knyttet til kategoriseringen af den enkelte afdeling under SFDR. Afdelingerne er kategoriseret ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8), har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9) eller blot tager højde for bæredygtighedsrisici men ikke opfylder kriterierne for artikel 8 eller 9 (artikel 6). For afdelinger under artikel 8 og 9 findes de konkrete prækontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

#### **Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet:**

Bæredygtighedsrisici er ofte komplekse og langsigtede af natur, hvilket kan besværliggøre vurderingen af deres sandsynlige indvirkning på afkastet. Vurderingen af bæredygtighedsrisici er forsat under udvikling og der er endnu ikke konsensus om kvalitative og kvantitative indikatorer eller metoder.

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

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

Vurderingerne evalueres årligt.

Afdelingens navn	Bæredygtighedsrisiko	SFDR-kategori
Ansvarlige Kreditobligationer	Lav	Artikel 8
Bæredygtige Aktier KL	Lav	Artikel 8
EuroKredit KL	Lav	Artikel 8
Global Equities I	Mellem	Artikel 8
Global Opportunities KL	Mellem	Artikel 8
Globale Aktier KL	Mellem	Artikel 8
Globale Fokusaktier Akk. KL	Mellem	Artikel 8
Globale Fokusaktier KL	Mellem	Artikel 8
Grønne Obligationer KL	Lav	Artikel 9
INDEX ACWI Climate Action	Lav	Artikel 8
Korte Obligationer Fonde KL	Mellem	Artikel 8
Korte Obligationer KL	Lav	Artikel 8
Lange Obligationer Fonde KL	Lav	Artikel 8
Lange Obligationer KL	Lav	Artikel 8
Nye Aktiemarkeder KL	Mellem	Artikel 8
Stabile Globale Fokusaktier KL	Lav	Artikel 8

### Emerging markets risiko

Investering i emerging markets og frontier markets kan være forbundet med risici, som ikke er til stede på de udviklede finansielle markeder. Emerging markets og frontier markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Ligeledes kan korrupsion være udbredt. De finansielle markeder i disse lande kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan ligeledes være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets og frontier markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer.

I tilfælde hvor en afdeling via Stock Connect kan foretage investering i Kina er der yderligere risici. Juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer er behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner.

### Finansieringsrisiko

I tilfælde hvor en afdelings aktiviteter afhænger af adgang til finansiering, enten i form af lån eller afledte finansielle instrumenter, er der en risiko for, at denne adgang ophører. Dette kan forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

<b>Gearingsrisiko</b>	Gearing tillader en afdeling at øge sin markedseksposering over formuen. Hvis en afdeling anvender gearing, forstærkes udsvingene i afdelingens performance sammenlignet med markedet. Som følge heraf øges risikoen for tab, og der er en risiko for, at investor taber hele sin investering i afdelingen.
<b>Geografisk risiko</b>	Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af investeringen. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, såsom valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.
<b>Koncentrationsrisiko</b>	Værdien af individuelle værdipapirer kan svinge mere end markedet generelt, og deres performance kan derfor afvige markant fra markedetsperformance. I tilfælde hvor en afdeling investerer en stor procentandel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder. Værdien af individuelle værdipapirer afhænger af udstederspecifikke faktorer som eksempelvis indtjening, som kan påvirkes af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.
<b>Kreditrisiko</b>	Investering i værdipapirer på obligationsmarkederne indebærer en risiko for tab i tilfælde af, at udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. I tilfælde af misligholdelse kan værdipapirer blive illikvide og/eller miste hele eller en del af deres værdi. Derudover indebærer investering i værdipapirer på obligationsmarkederne en risiko for en nedgradering af kreditværdigheden for udstederen, hvilket indikerer en stigning i risikoen, der kan føre til et øjeblikkeligt tab i værdien af obligationen.
<b>Likviditetsrisiko</b>	Lokale, nationale eller globale forhold kan betyde, at nogle værdipapirer kan være svære at købe og/eller sælge inden for rimelige tid og/eller til rimelige omkostninger. Illikviditet i værdipapirer indebærer desuden en risiko for usikkerhed i værdiansættelsen af disse værdipapirer. I visse tilfælde kan utilstrækkelig likviditet betyde, at afdelingen må suspendere indløsning eller salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.
<b>Modpartsrisiko</b>	Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter (derivater) og depotbeviser (fx ADR's og GDR's), eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Der kan desuden være en risiko for manglende betaling mod levering på markeder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter. Dette kan medføre et tab for afdelingen.
<b>Politisk risiko</b>	Værdien af investeringer i værdipapirer kan påvirkes af politiske beslutninger, der ikke var kendt på tidspunktet for investeringen.
<b>Rente- og obligationsmarkedsrisiko</b>	En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være eksponeret mod risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet kan blive påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, medfører det et kursfald på obligationer, således at værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.
<b>Risiko på kontantindestående</b>	En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue placeret som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Dette indebærer en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.
<b>Risiko ved investeringsstil</b>	Hvis en afdeling følger en bestemt investeringsstil, kan dette i perioder give et afkast, der varierer fra benchmarkafkastet eller markedsafkastet. Det kan eksempelvis være tilfældet, hvis afdelingen er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkeder,

og at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. Risiko ved investeringsstil kan opgøres på flere måder. En indikation herfor er tracking error, der angiver, hvor tæt en afdeling følger ("tracker") sit benchmark.

**Risiko ved kredit-/rentespænd**

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig væsentligt og hurtigt, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

**Sektorrisiko**

Investering i værdipapirer i et begrænset antal sektorer eller én enkelt sektor indebærer en risiko for at afdelingen er mere eksponeret mod sektorspecifikke faktorer og markedsforhold. Som følge heraf er der en risiko for øget volatilitet af værdien af afdelingen.

**Udtræksrisiko**

Investering i konverterbare realkreditobligationer medfører en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give anledning til tab for afdelingen, hvis de indfrielede obligationer har en kursværdi over pari (100), og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

**Værdiansættelsesrisiko**

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en risiko ved den løbende værdiansættelse af disse aktiver. Værdiansættelsen af sjældent handlede eller unoterede aktiver kan enten baseres på modeller, hvor kurser beregnes på baggrund af markedsværdier af lignende værdipapirer, eller baseres på periodiske regnskabsrapporteringer og andre meddelelser fra udsteder. Sidstnævnte beregnede værdiansættelser er afhængige af værdiansættelsesmodeller samt skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Værdiansættelsen kan derfor være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.

**Valutarisiko**

Investeringer i værdipapirer udstedt og handlet i andre valutaer end afdelingens basisvaluta indebærer en risiko, da valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan ske hurtigt og uforudsigeligt og således påvirke værdien af investeringerne i en afdeling i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i værdipapirer udstedt i afdelingens egen basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod afdelingens basisvaluta eller en anden tæt korreleret valuta, har en meget begrænset valutarisiko.

## Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold

### Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på:

- Ansvarlige Kreditobligationer 1.000 DKK
- Bæredygtige Aktier KL 1.000 DKK
- Eurokredit KL 100 EUR
- Global Opportunities KL 100 DKK
- Globale Aktier KL 1.000 DKK
- Globale Fokusaktier KL 1.000 DKK
- Globale Fokusaktier Akk. KL 1.000 DKK
- Grønne Obligationer KL 1.000 DKK
- Global Equities I 100 DKK
- INDEX ACWI Climate Action100 DKK
- Korte Obligationer Fonde KL 1.000 DKK
- Korte Obligationer KL 1.000 DKK
- Lange Obligationer Fonde KL 1.000 DKK
- Lange Obligationer KL 1.000 DKK
- Nye Aktiemarkeder KL 100 DKK
- Stabile Globale Fokusaktier KL 1.000 DKK

Hver afdeling afholder samtlige egne omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

### Tegningssted

Nykredit Bank A/S  
Equity Trading  
Sundkrogsgade 25  
2150 Nordhavn

Tlf.: 44 55 18 96

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andele opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen hos Euronext Securities betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.

### Navnenotering

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

Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K.

### Løbende emission

Andele i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger.

Afregning sker to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i Euronext Securities. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

### Emissionsomkostninger

Emissionsprisen for alle afdelinger fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til

dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen jf. nedenfor.

Der er ikke omkostninger forbundet med markedsføring eller tegnings, salgs- og garantiprovision.

Emissionsomkostningerne fremgår af bilag 2.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner på 10 mio. kr. og derover forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apport-indskud af værdipapirer i afdelingerne.

#### **Flytning**

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

#### **Indløsning**

Indløsning foretages i henhold til vedtægterne. Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Afregning foregår to bankdage efter anmodning om indløsning. Ved indløsninger i afdelinger med udenlandske værdipapirer, forbeholder foreningen sig retten til først at afregne efter tre bankdage.

Indløsningsprisen for alle afdelinger beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. på grundlag af indre værdi på indløsnings tidspunktet med fradrag for udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer. Indløsningsprisen beregnes hver dag.

Hvis den samlede nettoindløsning overstiger et antal andele svarende til 10% af afdelingens samlede antal andele, beregnes indløsningsgebyret ud fra faktisk afholdte omkostninger ved indløsning. Gebyret kan maksimalt udgøre de satser, som fremgår for afdelingen, jf. nedenfor. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage og øvrige omkostninger maksimalt at andrage i procent af indre værdi:

Indløsningsomkostningerne fremgår af bilag 3.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning. Eksempelvis hvis det vurderes, at 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 fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Ligeledes kan indløsning suspenderes, når et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds.

påbud har udsat sin indløsning af andele. Indløsning kan også suspenderes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via foreningens hjemmeside.

Ved større indløsninger fra professionelle investorer på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger i naturalier af værdipapirer. Indløsningsfradraget vil ved indløsning i naturalier afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Tilbagealg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver.

I sådanne tilfælde skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

#### **Likviditetsstyringsværktøjer**

Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Foreningen kan i den forbindelse, jf. ovenstående afsnit om indløsning, anvende Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, Dobbeltprismetoden, Indløsning i naturalier (apportudtræk af værdipapirer) samt, jf. nedenstående afsnit, Forlængelse af opsigelsesfrist.

Forlængelse af opsigelsesfristen i op til 20 handelsdage kan anvendes ved indløsningsordrer over fem procent af afdelingens formue, og når dette vurderes nødvendigt for at sikre en hensigtsmæssig afvikling af afdelingens aktiver. I særlige tilfælde vil en forlængelse af opsigelsesfrist også give mulighed for opsplitting af indløsningen i trancher.

#### **Kursoplysning**

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i foreningen beregnes og offentliggøres hver dag og kan fås ved henvendelse til foreningen og på foreningens hjemmeside.

Emissions- og indløsningskursen afrundes efter sammen principper som i de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

#### **Negotiabilitet og omsættelighed**

Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

#### **Stemmeret/rettigheder**

Ingen andele har særlige rettigheder.

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning. Hver investor har én stemme for hver DKK 100 pålydende andel. For andele i udenlandsk valuta beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere investors antal andele med den officielt handlede valutakurs mod danske kroner i Danmarks Nationalbank fire uger forud for generalforsamlingen. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens protokol over investorer en uge før generalforsamlingen.

#### **Opløsning**

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at en afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx. utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af afdelingernes formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

**Lån**

Afdelingerne må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

**Skatteforhold**

Vederlag og honorarer i foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

## Væsentlige aftaler

### **Administrationsaftale**

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative opgaver og daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

For vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser se bilag 4.

### **Managementaftale**

Foreningen har indgået en managementaftale med Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S indgår i Nykredit-koncernen og har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Aftalen omfatter følgende forhold:

### **Porteføljeforvaltning**

Foreningen har indgået porteføljeforvaltningsaftaler vedrørende porteføljeforvaltning om foreningens investeringer. Porteføljeforvaltningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

For afdelingerne Eurokredit KL, Lange Obligationer KL, INDEX ACWI Climate Action, Korte Obligationer KL, Ansvarlige Kreditobligationer, Globale Fokusaktier KL, Globale Fokusaktier Akk. KL, Stabile Globale Fokusaktier KL, Bæredygtige Aktier KL, Korte Obligationer Fonde KL, Lange Obligationer Fonde KL og Nye Aktiemarkeder KL har foreningen indgået porteføljeforvaltningsaftale med Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S), der indgår i Nykredit-koncernen. Porteføljeforvalter har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Ifølge aftalen skal porteføljeforvalter løbende følge afdelingernes portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Porteføljeforvaltningshonoraret er indeholdt i managementhonoraret til Nykredit Bank A/S.

For afdeling Global Opportunities KL har foreningen indgået porteføljeforvaltningsaftale med Wellington Management Company, LLP. Porteføljeforvalter har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

For afdeling Globale Aktier KL har foreningen indgået porteføljeforvaltningsaftale med Axiom Investors. Porteføljeforvalter har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed

For afdelingerne Korte Obligationer Fonde KL og Lange Obligationer Fonde KL har foreningen indgået portefølje-forvaltningsaftale med Nykredit Asset Management (Nykredit Bank A/S), der indgår i Nykredit-koncernen. Porteføljeforvalter har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Ifølge aftalen skal porteføljeforvalter løbende følge afdelingernes portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Honoraret til foreningens porteføljeforvaltere er indeholdt i managementhonoraret.

### **Market making**

Nykredit Bank A/S varetager i henhold til aftalen opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele i afdeling Nye Aktiemarkeder KL med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene.

### **RI-rådgivning**

Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S løbende foretage SRI-overvågning af foreningens aktieporteføljer samt håndtere spørgsmål fra eksterne interessenter desangående.

### **Managementhonorar**

Managementhonoraret til Nykredit Bank A/S for ovennævnte opgaver kan findes i bilag 4.

**Øvrige omkostninger og aftaler**

Ud over administrationshonoraret til Nykredit Portefølje Administration A/S beskrevet ovenfor, betaler foreningen bl.a. følgende omkostninger til depotselskab, bestyrelse samt offentlige myndigheder.

De enkelte aftaler er nærmere omtalt nedenfor.

## Øvrige aftaler

### Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon"). BNY Mellon påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiell virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

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

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

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingerne Eurokredit KL, Nye Aktiemarkeder KL, Global Opportunities KL, INDEX ACWI Climate Action, Ansvarlige Kreditobligationer, Globale Fokusaktier KL, Globale Fokusaktier Akk. KL, Stabile Globale Fokusaktier KL, Bæredygtige Aktier KL og Globale Aktier KL et grundgebyr på 42.500 kr. p.a., samt et landeafhængigt transaktionsgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

For afdelingerne Lange Obligationer KL, Korte Obligationer KL, Korte Obligationer Fonde KL og Lange Obligationer Fonde KL udgør grundgebyret 25.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt transaktionsgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

Vederlaget til depotselskabet fremgår af bilag 6.

### Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Se bilag 6 for vederlag.

### Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Se bilag 6 for vederlag.

### Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, for hver afdeling ikke overstige 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår.

En oversigt over afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år eller siden afdelingernes start kan findes i bilag 5.

## Tilknyttede personer og selskaber

<b>Foreningens bestyrelse</b>	Direktør Niels-Ulrik Mousten, formand Professor, dr. jur. Jesper Lau Hansen, Det Juridiske Fakultet, Københavns Universitet Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Roed Professionelt bestyrelsesmedlem, Anne Charlotte Mark
<b>Foreningens direktion</b>	Nykredit Portefølje Administration A/S Erling Skorstad, adm. direktør Tage Fabrin-Brasted, direktør Tina Philipson, direktør Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn CVR nr. 16 63 76 02
<b>Foreningens revisor</b>	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg CVR-nr. 30 70 02 28
<b>Depotselskab</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch Strandvejen 125, 1. 2900 Hellerup CVR nr. 41 82 00 63
<b>Porteføljeforvalter</b>	Nykredit Bank A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn CVR nr. 10 51 96 08  Axiom Investors 33 Benedict Place Greenwich CT 06830 USA  Wellington Management Company, LLP 280 Congress Street Boston US-02210 Massachusetts USA  Harris Associates LP 111 South Wacker Drive Chicago 60606 Illinois USA

**Klageansvarlig**

Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside [nykreditinvest.dk](http://nykreditinvest.dk) og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

**Ankeinstans**

Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller en afdeling til:  
Det finansielle ankenævn  
Amaliegade 7  
1256 København K  
[sek@fanke.dk](mailto:sek@fanke.dk)  
Tlf. 35 43 63 33

## Særlige forbehold

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

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

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede investeringsforeningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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

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

## MSCI disclaimer

For afdelinger, der anvender MSCI's benchmark gælder følgende:

Denne investeringsforening sponsoreres, støttes, sælges og markedsføres ikke af MSCI Inc. ("MSCI"), af MSCI's tilknyttede virksomheder eller dataleverandører eller af andre, der medvirker til at udarbejde, beregne eller opstille MSCI-indeksene (samlet benævnt "MSCI-parterne"). MSCI-indeksene tilhører udelukkende MSCI. MSCI og MSCI-indeksnavnene er servicemærker, der tilhører MSCI eller MSCI's tilknyttede virksomheder, og som er givet i licens til Nykredit Realkredit A/S med henblik på anvendelse til bestemte formål. MSCI-parterne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende, over for udsteder eller investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder vedrørende det tilrådelige i at investere i investeringsforeninger generelt eller i denne investeringsforening i særdeleshed eller MSCI-indeksenes evne til at følge afkastudviklingen på det relevante aktiemarked. MSCI eller MSCI's tilknyttede virksomheder er licensgiver for visse varemærker, servicemærker og handelsnavne samt MSCI-indeksene. MSCI-indeksene opstilles, sammensættes og beregnes af MSCI uden hensyn til investeringsforeningen eller udsteder eller investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder. Ved opstilling, sammensætning eller beregning af MSCI-indeksene er MSCI-parterne ikke forpligtet til at tage hensyn til udsteders, investeringsforeningens medlemmers eller andre personers eller enheders behov. MSCI-parterne har intet ansvar for og har ikke medvirket til at fastlægge tidspunkt, kurser eller mængder for investeringsforeningens udstedelser eller til at fastlægge eller beregne den formel eller det vederlag, der skal anvendes ved indløsning af investeringsforeningens andele. Endvidere har MSCI-parterne ingen forpligtelser og intet ansvar over for udsteder, investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder i forbindelse med investeringsforeningens administration, markedsføring eller udbud af andele.

MSCI indhenter oplysninger, der medtages i eller anvendes til beregning af MSCI-indeksene, fra kilder, som MSCI anser for pålidelige. MSCI-parterne garanterer og indestår dog ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af MSCI-indeksene eller de data, som indgår deri. MSCI-parterne indestår hverken udtrykkeligt eller stiltiende for investeringsforeningens, dens medlemmers eller andre personers eller enheders resultater som følge af anvendelsen af MSCI-indeksene eller de data, som indgår deri. MSCI-parterne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser i eller i forbindelse med MSCI-indeksene eller de data, der indgår deri. Endvidere giver MSCI-parterne ingen udtrykkelig eller stiltiende

garanti af nogen art, og MSCI-parterne frasiger sig hermed udtrykkeligt enhver garanti for salgbarhed og egnethed til et bestemt formål, for så vidt angår MSCI-indeksene og de data, der indgår deri. Uden at begrænse ovenstående hæfter MSCI-parterne i intet tilfælde for initialskader, indirekte skader, konkret dokumenterede tab, pønalt begrundede erstatninger, følgeskader eller andre former for skade eller erstatning (herunder driftstab), uanset om de er blevet underrettet om muligheden herfor.

**Bilag til prospekt vedrørende effektiv porteføljevaltning, gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner samt genanvendelse af sikkerhed.**

Foreningen kan med henblik på at sikre en effektiv porteføljevaltning foretage værdipapirfinansieringstransaktioner inden for de rammer, der er i overensstemmelse med de enkelte afdelingers vedtægter og investeringsretningslinjer samt de til enhver tid gældende regler på området.

Ved en genkøbsaftale (repo-aftale) forstås en aftale, hvorved en afdeling i foreningen overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end én modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Effektiv porteføljevaltning anvendes af foreningen til at opfylde investeringsformålet og til at forbedre afkastet og/eller reducere risikoen for de enkelte afdelinger.

De generelle oplysninger, der skal indberettes for hver type af værdipapirfinansieringstransaktion (og total return swaps), fremgår af Tabel 1 bagerst i dette bilag.

Modparterne til værdipapirfinansieringstransaktioner skal være et investeringsselskab under tilsyn hjemmehørende og etableret i enten et EU land eller USA med en Investment Grade rating eller højere. I forbindelse med udvælgelsen af modparter lægges der derudover vægt på modpartens likviditet, solvens og modpartens finansielle stabilitet.

Acceptabel sikkerhed er angivet i Tabel 1. Sikkerheden stillet er af lav risiko og hovedsageligt bestående af kontanter, statsobligationer, realkreditobligationer og aktier fra de markedsledende indeks. Sikkerheden er derfor af høj likviditet og kan værdiansættes dagligt. Udstederne af obligationerne stillet til sikkerhed er som minimum rated som værende investment grade. Yderligere er sikkerheden stillet, uafhængig af modparten på værdipapirfinansieringstransaktionen.

Sikkerheden for værdipapirfinansieringstransaktionerne værdiansættes til markedskursen ved lukketid handelsdagen forinden eller på grundlag af en tilsvarende markedspraksis.

Risici ved værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps består i hvorvidt den enkelte afdeling, der låner værdipapirer ud i en værdipapirtransaktioner eller indgår en total return swap får hhv. sine værdipapirer retur ved udløb af låneperioden eller modtager det aftalte afkast på total return swaps. For at minimere denne risiko sker der ved indgåelse af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps udveksling af sikkerheder. Den modtagne sikkerhed kan være i form af kontanter, aktier eller obligationer. Udveksling af sikkerheder sker løbende på basis af en daglig beregning af værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps samt de modtagne sikkerheder. Der sker udveksling hver gang forskellen mellem værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner/total return swaps og de modtagne sikkerheder overstiger et aftalt beløb. I forbindelse med den løbende beregning . er der risici i form af modpartsrisiko, operationelle og likviditetsmæssige risici, opbevaringsrisici samt retlige risici. Såfremt der sker genanvendelse af sikkerheder kan der tillige være risici i forbindelse hermed.

Modpartsrisiko opstår i den situation, hvor foreningens modpart ikke kan levere/betale deres forpligtelser. Denne risiko søges minimeret ved, at der sker udveksling af sikkerheder ved aftalens indgåelse og under aftalens forløb i overensstemmelse med den aftale, som er indgået med modparten.

Operationel risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Operationel risiko kan opstå fra udfordringer på markedet eller børsen, forkert kommunikation mellem aftaleparter etc., og er en risiko som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Operationel risiko søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos porteføljevalter og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Opbevaringsrisiko opstår fra opbevaring af den modtagne sikkerhed i form af værdipapirer. Opbevaringsrisikoen søges reduceret ved, at de modtagne værdipapirer opbevares i et særskilt depot, således at depotets indhold er beskyttet i tilfælde af depotbankens konkurs. Såfremt der modtages kontanter i sikkerhedsstillelse, kan afdelingen have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående i et pengeinstitut. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Denne risiko søges minimeret ved, at der er definerede maksimumsgrænser for, hvor meget der må være i form af kontantindeståender.

Retlig risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Retlig risiko er risikoen for, at der i forbindelse med aftaleindgåelsen er forhold, som er til ugunst for foreningen, og er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Retlig risiko søges minimeret ved anvendelse af branche anerkendte kontraktformater.

Risiko ved genanvendelse af sikkerheder er risikoen for, at afdelingen ikke kan tilbagelevere sikkerheder retur til modparten, når det er krævet. Denne risiko for levering af værdipapirer og/eller kontanter er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps, da det er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Risiko ved genanvendelse af sikkerheder søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos afdelingens porteføljeformaler og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Aktiverne der er omfattet af værdipapirfinansieringstransaktioner og den tilhørende modtagne sikkerhed er hovedsageligt opbevaret hos depotselskabet for den specifikke afdeling. Alternativt er det muligt at sikkerhed modtaget for værdipapirudlån opbevares hos en tredje part (TriParty), der specialiserer sig i at opbevare sikkerhed.

De afdelinger i foreningen, som anvender værdipapirfinansieringstransaktioner jf. ovenfor genanvender ikke normalt den modtagne sikkerhedsstillelse fuldt ud. Såfremt den stillede sikkerhed ikke er kontanter, genanvendes sikkerheden ikke.

Afkastet af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps fordeles mellem de relevante afdelinger med følgende fordeling:

Foreningen / afdelingerne	Nykredit Portefølje Administration A/S	The Bank of New York Mellon (Depositar)	The Bank of New York Mellon (Sec. lending agent)
50%	25%	5%	20%

## Bilag 1: Afdelingernes stamdata

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
Ansvarlige Kreditobligationer	DK0060709814	34195889	11149017	27.04.2016
Bæredygtige Aktier KL	DK0061408150	41547391	11149028	14.10.2020
EuroKredit KL	DK0016044654	30112571	11149001	25.02.2000
Global Equities I	DK0064531123	45990915	11149-036	03.03.2026
Global Opportunities KL	DK0060053817	29384924	11149008	18.12.2006
Globale Aktier KL	DK0060710317	34195943	11149023	27.04.2016
Globale Fokusaktier Akk. Kl	DK0060710150	34195919	11149020	27.04.2016
Globale Fokusaktier KL	DK0060710077	34195900	11149019	27.04.2016
Grønne Obligationer KL	DK0062843967	42920177	11149035	03.02.2025
INDEX ACWI Climate Action	DK0060654572	34192421	11149015	19.01.2016
Korte Obligationer Fonde KL	DK0061140753	40430687	11149026	14.05.2019
Korte Obligationer KL	DK0060709731	34195862	11149016	27.04.2016
Lange Obligationer Fonde KL	DK0061140670	40430725	11149027	14.05.2019
Lange Obligationer KL	DK0060773901	12168861	11149005	18.06.2004
Nye Aktiemarkeder KL	DK0015911507	12220413	11149003	19.04.1996
Stabile globale Fokusaktier KL	DK0061408077	41547464	11149030	14.10.2020

## Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

	Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	Øvrige markedsafledte handelsudgifter	Offentlige afgifter m.v.	I alt
Ansvarlige Kreditobligationer	0,000%	0,300%	0,000%	0,300%
Bæredygtige Aktier KL	0,030%	0,040%	0,020%	0,090%
EuroKredit KL	0,000%	0,300%	0,000%	0,300%
Global Equities I	0,040%	0,040%	0,030%	0,110%
Global Opportunities KL	0,050%	0,100%	0,000%	0,150%
Globale Aktier KL	0,050%	0,150%	0,000%	0,200%
Globale Fokusaktier Akk. Kl	0,030%	0,040%	0,020%	0,090%
Globale Fokusaktier KL	0,030%	0,040%	0,020%	0,090%
Grønne Obligationer KL	0,000%	0,300%	0,000%	0,300%
INDEX ACWI Climate Action	0,040%	0,040%	0,030%	0,110%
Korte Obligationer Fonde KL	0,000%	0,075%	0,000%	0,075%
Korte Obligationer KL	0,000%	0,075%	0,000%	0,075%
Lange Obligationer Fonde KL	0,000%	0,100%	0,000%	0,100%
Lange Obligationer KL	0,000%	0,100%	0,000%	0,100%
Nye Aktiemarkeder KL	0,140%	0,130%	0,000%	0,270%
Stabile globale Fokusaktier KL	0,030%	0,040%	0,020%	0,090%

### Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger at udgøre:

<b>Afdeling/andelsklasse</b>	<b>Indløsningsomkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger</b>
Ansvarlige Kreditobligationer	0,300
Bæredygtige Aktier KL	0,060
EuroKredit KL	0,300
Global Equities I	0,060
Global Opportunities KL	0,150
Globale Aktier KL	0,200
Globale Fokusaktier Akk. Kl	0,060
Globale Fokusaktier KL	0,060
Grønne Obligationer KL	0,300
INDEX ACWI Climate Action	0,060
Korte Obligationer Fonde KL	0,075
Korte Obligationer KL	0,075
Lange Obligationer Fonde KL	0,100
Lange Obligationer KL	0,100
Nye Aktiemarkeder KL	0,290
Stabile globale Fokusaktier KL	0,060

#### Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler foreningen følgende formuebaserede honorarer til Nykredit Portefølje Administration A/S:

Afdeling/andelsklasse	P.a. i procent af afdelingens formue
Ansvarlige Kreditobligationer	0,08
Bæredygtige Aktier KL	0,11
EuroKredit KL	0,08
Global Equities I	0,11
Global Opportunities KL	0,11
Globale Aktier KL	0,11
Globale Fokusaktier Akk. KI	0,11
Globale Fokusaktier KL	0,11
Grønne Obligationer KL	0,08
INDEX ACWI Climate Action	0,11
Korte Obligationer Fonde KL	0,05
Korte Obligationer KL	0,05
Lange Obligationer Fonde KL	0,05
Lange Obligationer KL	0,05
Nye Aktiemarkeder KL	0,15
Stabile globale Fokusaktier KL	0,11

Managementhonorar til Nykredit Bank A/S udgør pr. afdeling:

Afdeling	Managementhonorar p.a. i procent
Ansvarlige Kreditobligationer	0,220
Bæredygtige Aktier KL	0,690
EuroKredit KL	0,210
Global Equities I	0,360
Global Opportunities KL	0,519
Globale Aktier KL	0,350
Globale Fokusaktier Akk. KI	0,690
Globale Fokusaktier KL	0,690
Grønne Obligationer KL	0,220
INDEX ACWI Climate Action	0,360
Korte Obligationer Fonde KL	0,075
Korte Obligationer KL	0,075
Lange Obligationer Fonde KL	0,100
Lange Obligationer KL	0,100
Nye Aktiemarkeder KL	0,200
Stabile globale Fokusaktier KL	0,690

## Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for de seneste fem år eller siden afdelingernes start følgende:

Afdeling/andelsklasse	2025	2024	2023	2022	2021
Ansvarlige Kreditobligationer	0,32	0,34	0,35	0,33	0,33
Bæredygtige Aktier KL	0,81	0,83	0,82	0,82	0,85
EuroKredit KL	0,32	0,33	0,32	0,31	0,31
Global Equities I	-	-	-	-	-
Global Opportunities KL	0,94	0,90	0,73	0,73	0,72
Globale Aktier KL	0,72	0,74	0,70	0,70	0,94
Globale Fokusaktier Akk. Kl	0,80	0,82	0,83	0,82	0,82
Globale Fokusaktier KL	0,83	0,82	0,84	0,83	0,85
Grønne Obligationer KL	0,44	-	-	-	-
INDEX ACWI Climate Action	0,53	0,52	0,54	0,53	0,52
Korte Obligationer Fonde KL	0,13	0,13	0,14	0,13	0,13
Korte Obligationer KL	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13
Lange Obligationer Fonde KL	0,16	0,16	0,16	0,17	0,17
Lange Obligationer KL	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Nye Aktiemarkedet KL	1,03	0,90	0,94	0,94	2,50
Stabile Globale Fokusaktier KL	0,81	0,84	0,83	0,83	0,88

## Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab

	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2025
Bestyrelse	306
Finanstilsynet	86

Vederlag til depotselskabet udgør pr. afdeling:

Afdeling/andelsklasse	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2025
Ansvarlige Kreditobligationer	307
Bæredygtige Aktier KL	222
EuroKredit KL	27
Global Equities I	-
Global Opportunities KL	89
Globale Aktier KL	374
Globale Fokusaktier Akk. Kl	201
Globale Fokusaktier KL	236
Grønne Obligationer KL	212
INDEX ACWI Climate Action	1.381
Korte Obligationer Fonde KL	479
Korte Obligationer KL	591
Lange Obligationer Fonde KL	342
Lange Obligationer KL	322
Nye Aktiemarkeder KL	288
Stabile globale Fokusaktier KL	432

## Bilag 7: SFDR-bilag

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

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

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

**Produktnavn:** Ansvarlige Kreditobligationer

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300A85A4SPNRS6648

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil.

*\*Udstedere af kreditobligationer og realkreditobligationer.*

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### *Investeringsmodtagende virksomheder*

#### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\*Drivhusgasemissionsintensitet inkluderer ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

#### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

#### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

#### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

#### **Alkohol**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for alkohol.

#### **Pornografi**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pornografi.

#### **Pengespil**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pengespil.

#### *Lande*

#### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

*Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hver af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

*Realkreditobligationer*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på et "energy-efficient mortgage loans" kan være en bygning med energimærke A eller B.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade, på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Der gælder følgende hensyn:

#### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

#### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

#### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

#### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:
  - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
  - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet total omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer og gas.
  - efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 25 pct. eller derover fra salg af oliebrændstoffer og gas.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh).

Virksomheder omfattet af de ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

##### **International norms**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global

Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben eller skydevåben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

#### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Ovenstående eksklusionskriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

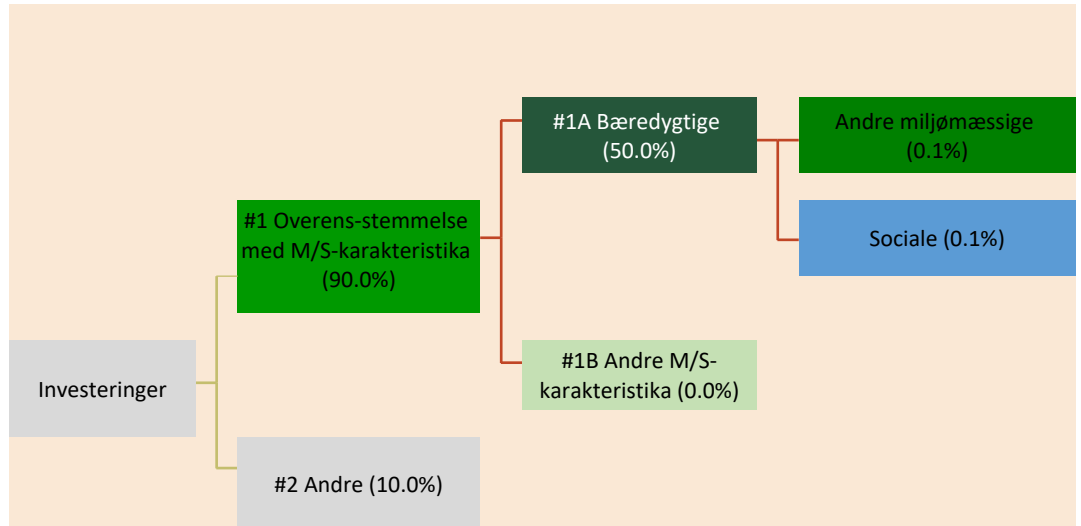
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

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

#### - driftsudgifter

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



**#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?**

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika, som produktet fremmer.

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



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

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

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

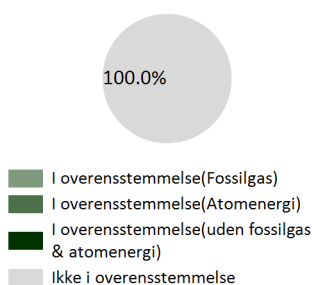
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

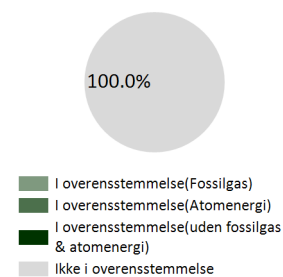
Nej

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

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



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



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?

Dette er ikke relevant, da produktet ikke giver tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Eventuel eksponering til underliggende virksomheder gennem derivathandel vil være underlagt krav om efterlevelse af PAB-eksklusioner. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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?

Nej.

### Reference benchmarks

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

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Aktier  
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300MTQ0SR7LTO3392

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 80%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO2-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

**Alkohol**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for alkohol.

**Pornografi**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pornografi.

**Pengespil**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pengespil.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hver af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact" - omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis forvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:
  - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
  - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh).

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra d-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor

porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

#### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale

karakteristika på 90,00 pct.

- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 80,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 80,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 3,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

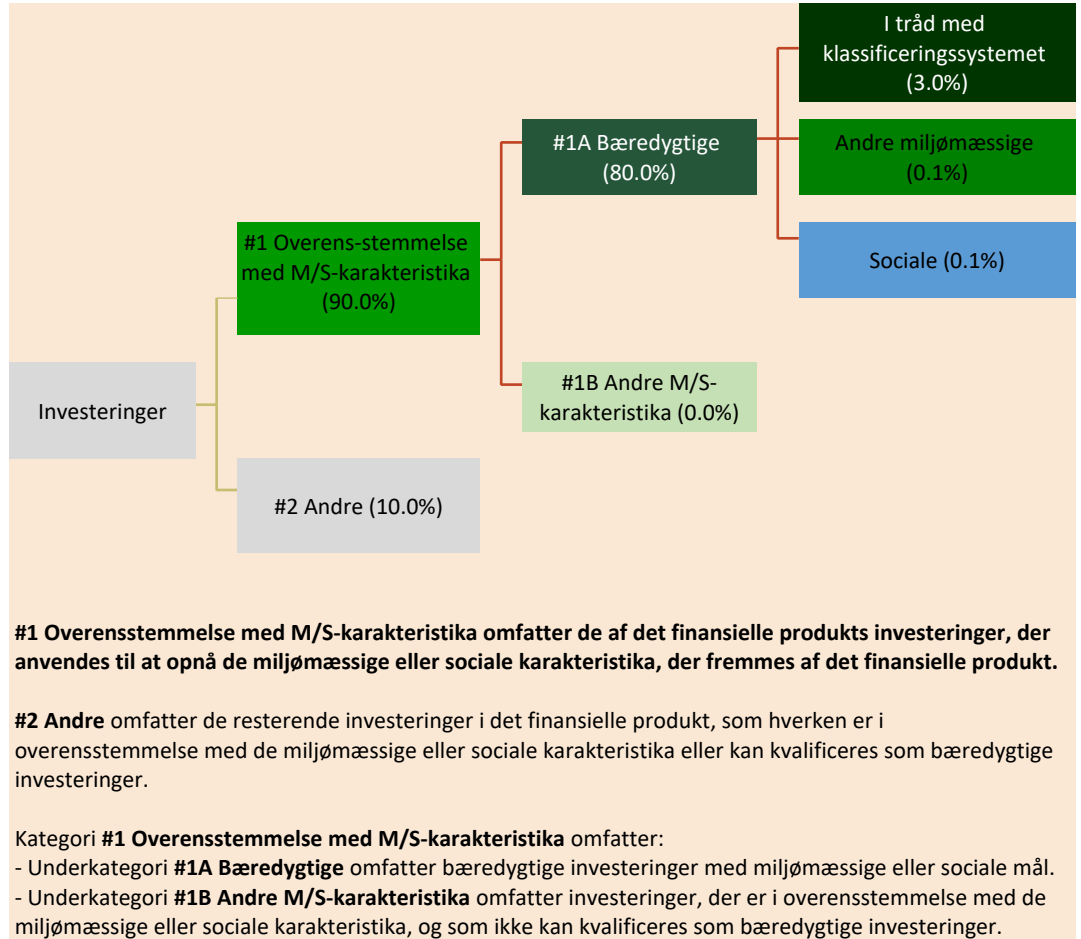
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 3,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

Ja:

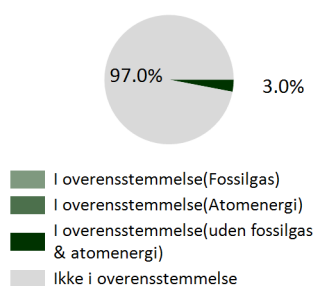
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

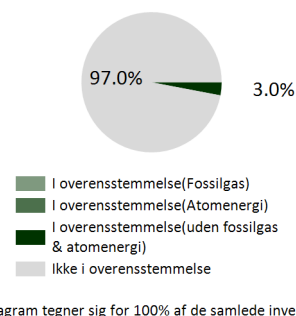
Nej

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

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



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



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

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

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsandelev. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Eventuel eksponering til underliggende virksomheder gennem derivathandel vil være underlagt krav om efterlevelse af PAB-eksklusioner. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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?

Nej.

### Reference benchmarks

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

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

Produkt navn: EuroKredit KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300ZZ4IZNGGM2RF40

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b> : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b> : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

Klima: Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

Internationale normer: Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben: Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak: Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af kreditobligationer og realkreditobligationer.

### *Lande:*

Demokrati og menneskerettigheder: Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- *Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.*

*Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.*

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

### *Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

#### FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

#### *Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

#### Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.

#### ● **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?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 30,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

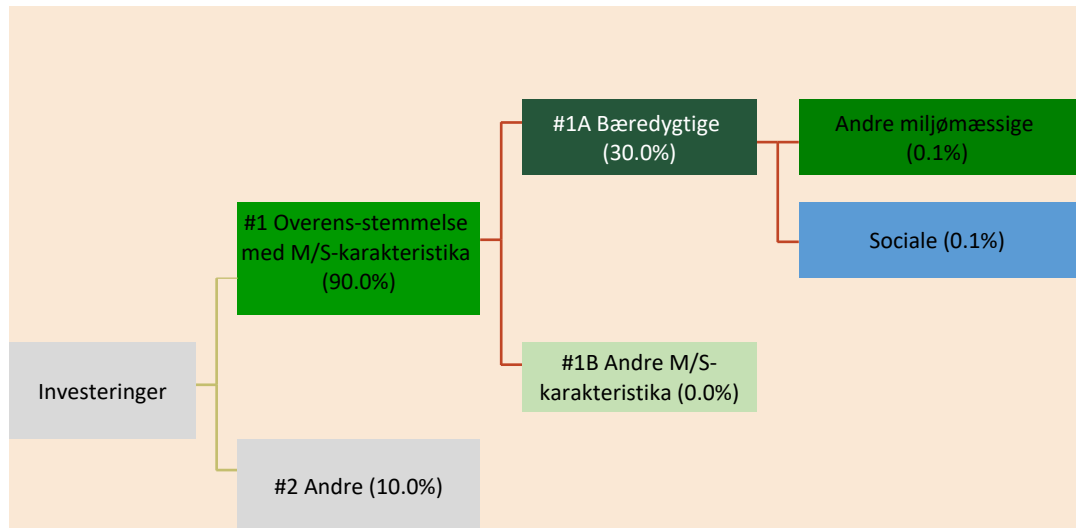
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

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

#### - driftsudgifter

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



**#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?**

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.

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

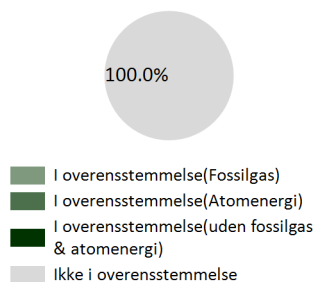
Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

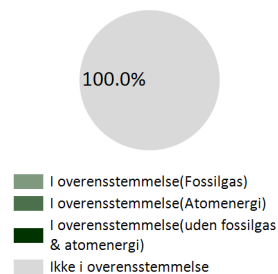
Nej

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

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



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



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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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 opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**
- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?**
- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**
- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

Produkt navn: Global Equities I

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b> : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b> : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

Dette bilag beskriver de miljømæssige og sociale karakteristika, som porteføljeforvalteren integrerer i produktet. Produktets benchmark, som ikke er et referencebenchmark, integrerer en række miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige parametre i dets konstruktion, som sikrer at det er i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Bæredygtige Investeringer. Dette fremgår af benchmarkudbyderens metodebeskrivelse, som kan findes [her](#).

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO2-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 30,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

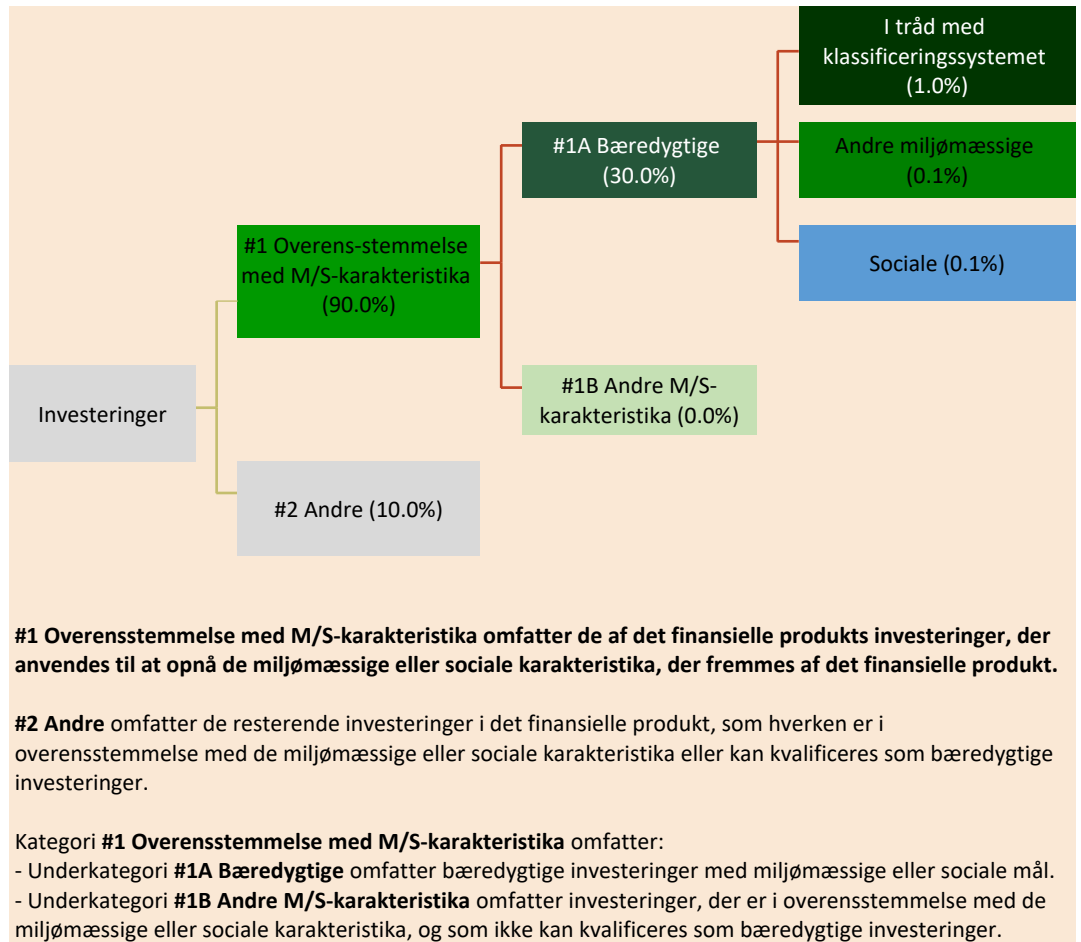
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

Ja:

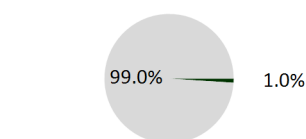
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

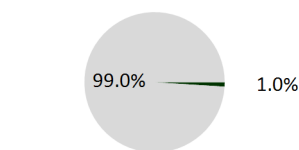
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen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

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



### Reference

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

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

Nej.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produkt navn:** Global Opportunities KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300MR4NWTGQEEC376

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

#### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

#### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

#### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

#### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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



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

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

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

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

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.

#### ● **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?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 0,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,00 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,00 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

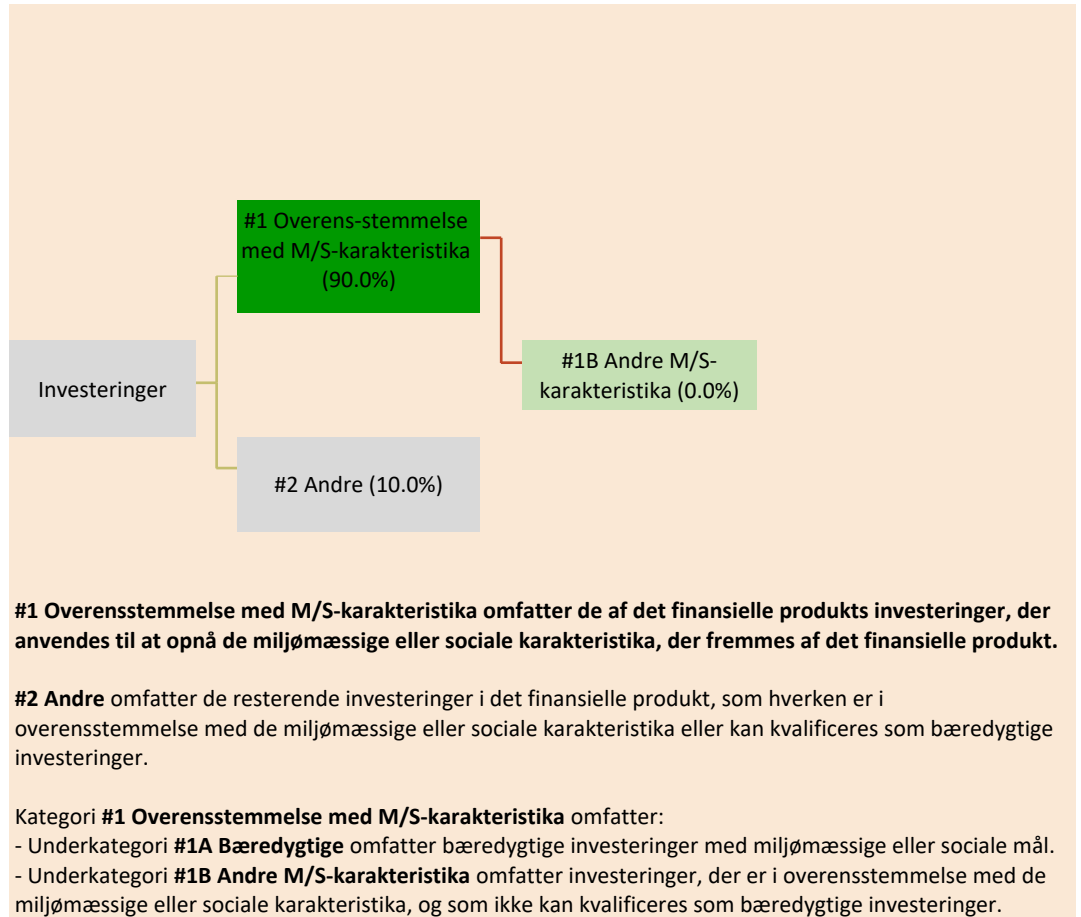
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

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

#### - driftsudgifter

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



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.

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

Ja:

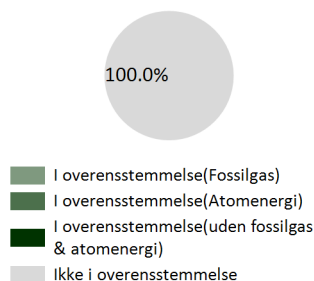
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

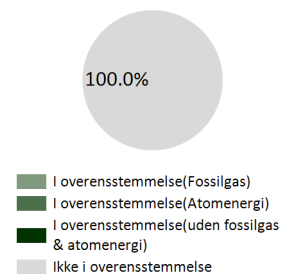
Nej

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

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



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



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?

Dette er ikke relevant, da produktet ikke giver tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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



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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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 opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

Produktnavn: Globale Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
5493007PZL23ZIT07G93

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

#### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

#### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

#### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

#### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 80,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 80,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 30,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

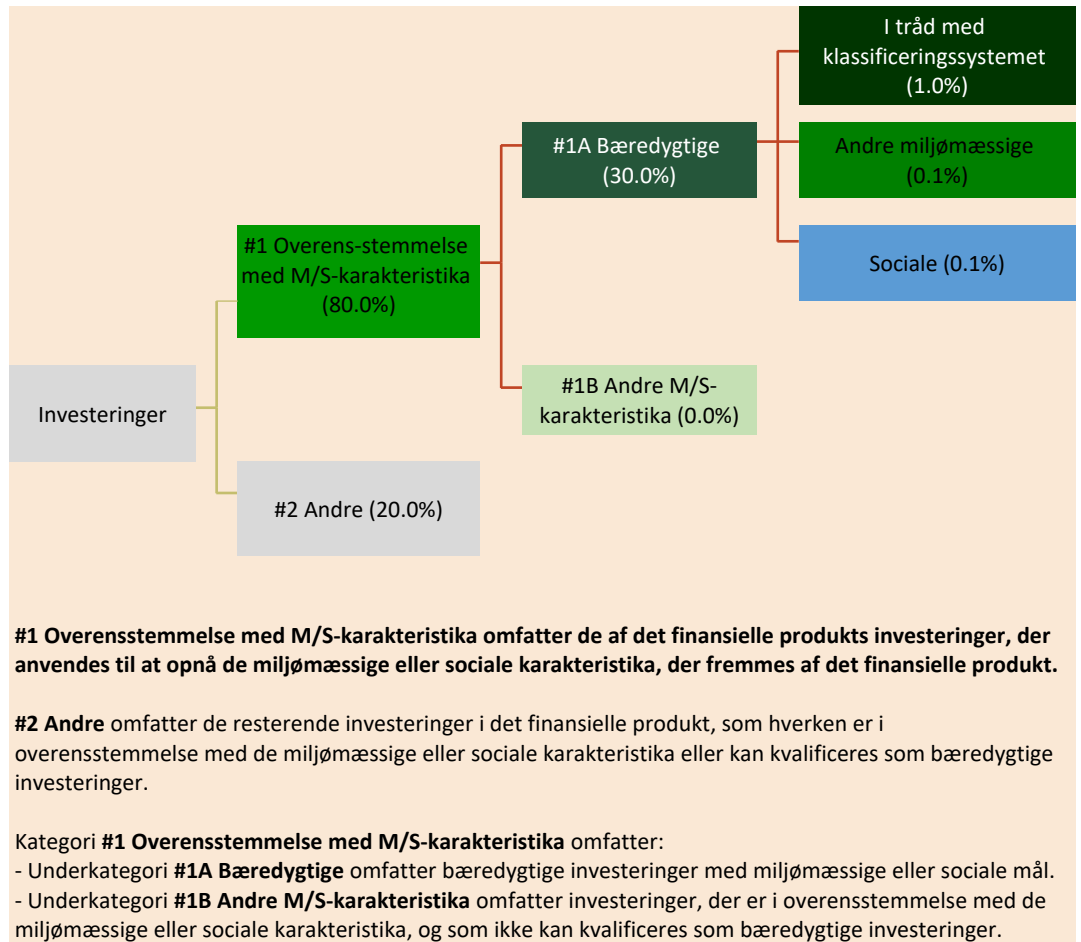
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

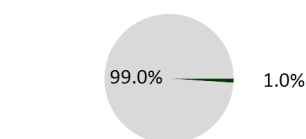
Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

Nej

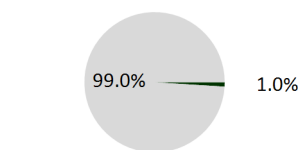
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen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

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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?

Nej.

### Reference

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

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produkt navn:** Globale Fokusaktier Akk. KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300IU46L5VXBLPM45

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b> : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b> : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

#### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

#### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

#### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

#### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

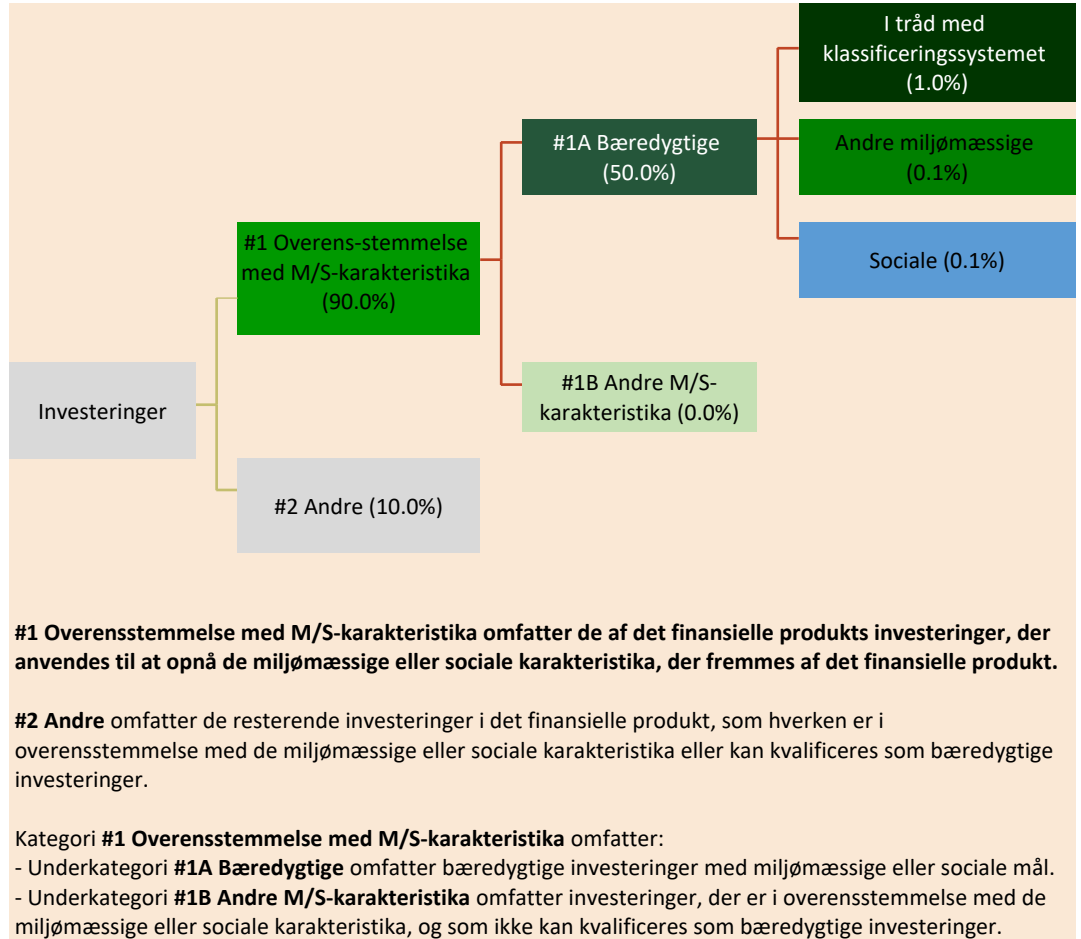
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

Ja:

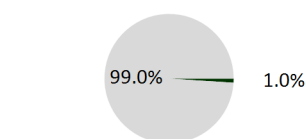
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

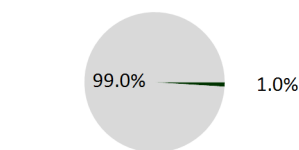
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen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

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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?

Nej.

### Reference

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

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produkt navn:** Globale Fokusaktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300YHU7TYTFMQRQ52

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

#### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

#### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

#### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

#### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

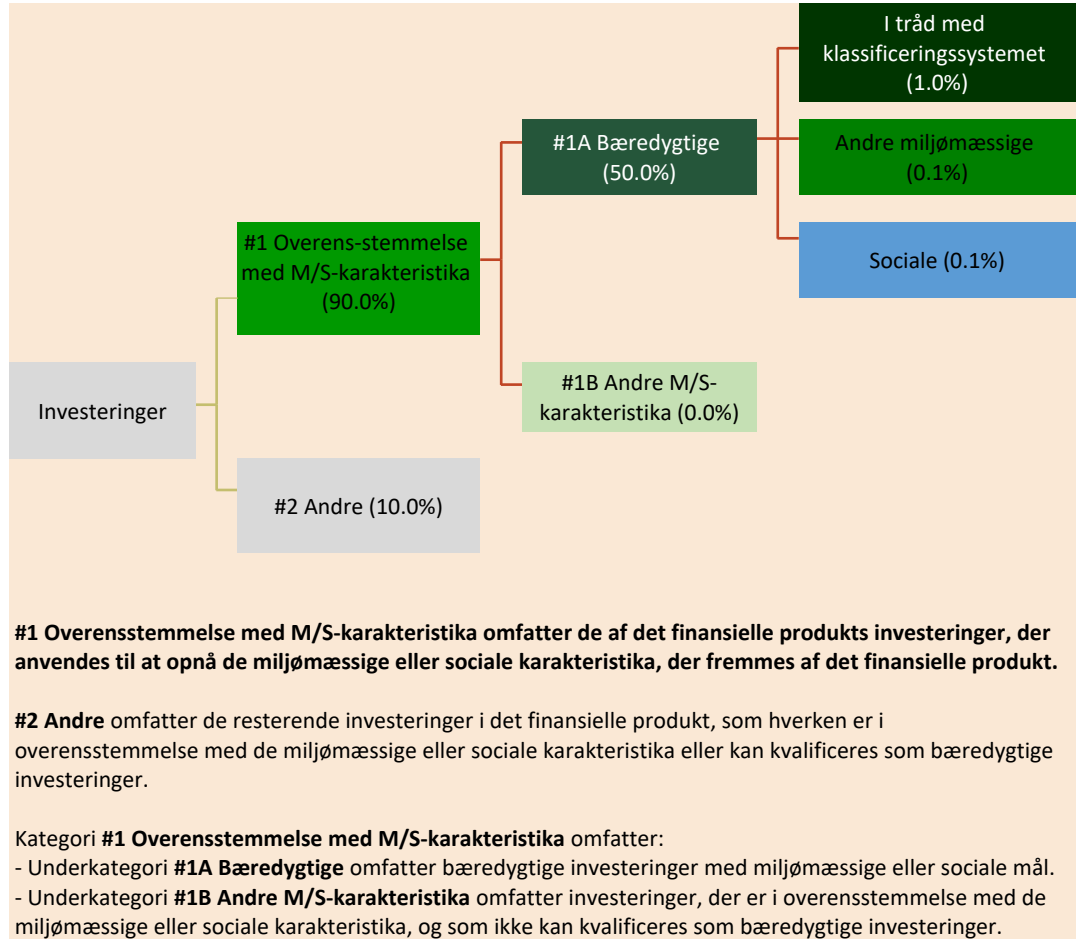
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

Ja:

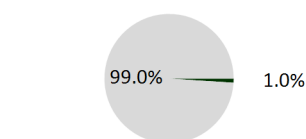
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

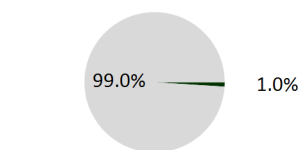
*De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen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

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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?

Nej.

### Reference

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

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[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, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

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

**Produkt navn:** Grønne Obligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300KJ7EHJZEI6X379

## Bæredygtigt investeringsmål

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 90.0%</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



### Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktets bæredygtige investeringsmål er at investere i grønne obligationer, hvor provenuet fra udstedelsen går til grønne projekter. Disse grønne projekter bidrager derudover positivt til undgåede emissioner (greenhouse gas (GHG) emission).

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

For at understøtte produktets bæredygtige investeringsmål investeres der primært i obligationsudstedelser, som lever op til ICMA Green Bond Principles. Produktets porteføljeforvalter forholder sig til anvendelsen af udstedelsens provenu og ikke blot til udstedelsens efterlevelse af ICMA Green Bond Principles' oplysningskrav. Disse principper indebærer, at den grønne obligation finansierer aktiviteter så som:

- Vedvarende energi samt faciliteter og produkter til at producere denne
- Energieffektivitet såsom renovering af bygninger, lagring af energi, fjernvarme, smart

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

- grids og produkter, der muliggør energibesparelser
- Reduktion af forurening såsom genanvendelse, begrænsning af ressourceforbrug, reduktion af partikelforurening, overvågning af klimagasser og oprydning efter forurening
- Bæredygtigt landbrug såsom bæredygtig planteproduktion og husdyrhold
- Vand såsom vandrensning, reduktion af vandforbrug og infrastruktur til håndtering af risiko for oversvømmelser
- Transport såsom nulemissions transportløsninger i form af biler, offentlig transport og infrastruktur

Produktet vil ikke til enhver tid være eksponeret mod alle de nævnte aktiviteter, men det vil være aktiviteter som disse, der vil kunne finansieres med midler fra de udstedte grønne obligationer.

Du kan læse mere om principperne her: [ICMA Green Bond Principles.](#)

ICMA Green Bond Principles forudsætter, at udstederne overfor serviceprovider, MSCI ESG Research, angiver Use of Proceeds i de konkrete projekter, der finansieres af obligationsudstedelsen. Såfremt en udstedelse ikke rapporterer på anvendelse af de finansierede midler, inden der er gået 15 måneder, eller anvender midlerne på anden vis end foreskrevet ved udstedelsen af obligationen, vil udstedelsen miste sin certificering og herved blive ekskluderet fra produktet.

Produktet måler opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål gennem:

- Efterlevelse af PAB eksklusioner på udstederniveau
- Gennemlysning af finansieringen på udstedelsesniveau ift. sikring af at den enkelte udstedelse ikke finansierer aktiviteter nævnt i PAB eksklusioner
- Andel af investeringer som lever op til ICMA Green Bond Principles
- Andel af bæredygtige investeringer
- Måling af undgåede emissioner (scope 4)

Aktiv stillingstagen til Use of Proceeds

- Alternativ energi
- Energi effektivitet
- Forebyggelse og kontrol af forurening
- Bæredygtigt vand
- Grønne bygninger
- Klimatilpasning
- Andre miljørelateret

Der anvendes data fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, rettes disse, og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i udstederens egen officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede udstedere med de tilknyttede udstedelser. Denne kontrol udføres på såvel eksisterende beholdninger som ved nye investeringer.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen heraf. For at leve op til definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Fremgangsmåden til at vurdere god ledelsespraksis hos de investeringsmodtagende selskaber, bygger på en test for god ledelsespraksis. Såfremt det investeringsmodtagende selskab ikke består testen for god ledelsespraksis, bliver det ekskluderet fra samtlige investeringsprodukter, der forvaltes i overensstemmelse med [politik for bæredygtige investeringer.](#) Testen for god ledelsespraksis

omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skattereglerne. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som Nykredit ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere et investeringsmodtagende selskabs overholdelse af de respektive parametre. For yderligere information henvises til forvalterens metodedokument.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. En udstedelse anses for at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis den er certificeret under ICMA Green Bond Principles og Use of Proceeds fra udstedelsen dermed går til grønne projekter. Dette vil produktets forvalter sikre gennem løbende due diligence og aktiv stillingstagen til det der oplyses under denne standard gennem en "look-through" analyse af provenuet. En udstedelse kan også betragtes som bæredygtig, hvis mere end 20% af udstederens omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. En udsteder anses også for at bidrage, hvis den har et godkendt Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede lande og 20% for udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, så vil den blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer foretages. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelene.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCI's metode, som kan tilgås [her](#). Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: [OECD anbefaling](#).

Nedenstående skal udelukkende ses som eksempler og ikke som udtryk, for hvad produktet præcist investerer i:

Investeringer kan eksempelvis være i en grøn obligation, der er med til at finansiere en udvidelse af den parisiske metro. Udvidelsen, der ventes at blive taget i brug i 2030, vil medføre en besparelse på op til 1,3 mio. ton CO<sub>2</sub>. Byggeprojektet forsøger desuden at sikre genanvendelse af op til 70% af den udgravede jord.

Projektet medfører undgåede emissioner og bidrager samtidig til verdensmålenes delmål 11.2 om bæredygtige transportsystemer.

Investeringer kan også være i en grøn obligation udstedt af et portugisisk energiselskab, der anvendes til energiprojekter med fokus på solenergi og vindenergi. Projekterne medfører mere vedvarende energi og dermed undgåede emissioner. Samtidig bidrager de til verdensmålenes delmål 7.2, der har fokus på at øge den vedvarende energis del af energimikset.

For alle investeringer foretages en vurdering af, om provenuet fra de enkelte udstedelser går til grønne projekter, hvilket er med til at udgøre produktets overholdelse af 100% bæredygtige investeringer. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt løbende rapportering. For at understøtte produktets bæredygtige målsætning, bidrager både til- og fravalg til produktets mål.

Fravalg implementeres gennem eksklusionskriterier, herunder PAB-eksklusioner på udsteder-niveau.

Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

## FONDSSPECIFIK – NORMBASERET

Normbaseret: Virksomheder som krænker FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er nultolerance overfor dette.

## FONDSSPECIFIK – SEKTORBASERET

Tobak: Produktion eller dyrkning af tobak eller tobaksrelaterede produkter. Der er nultolerance overfor dette.

Kontroversielle våben: Verificeret produktion eller distribution af kontroversielle våben, dvs. antipersonelminer, landminer til køretøjer, klyngeammunition, biologiske våben, kemiske våben, forarmet uran, lasere med det formål at blinde mennesker, våben der bruger ikke-detekterbare, fragmenter eller brandvåben. Der er nultolerance overfor dette.

## FONDSSPECIFIK – KLIMABASERET

Fossile brændsler (kul): Efterforskning efter, minedrift, indvinding, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul. Maksimalt 1 procent af omsætningen må stamme fra denne aktivitet.

Fossile brændsler (olie): Efterforskning efter, indvinding, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer. Maksimalt 10 procent af omsætningen må stamme fra denne aktivitet. Fossile brændsler (naturgas): Efterforskning efter, indvinding, fremstilling eller distribution af gas. Maksimalt 10 procent af omsætningen må stamme fra denne aktivitet.

Elproduktion: Produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh. Maksimalt 50 procent af omsætningen må stamme fra denne aktivitet.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

#### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information, henvises til porteføljeformidlingens metodedokument.



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeformidlingen har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Produktet tager følgende hensyn:

### 1. Drivhusgasemissioner

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

### 2. CO<sub>2</sub>-aftryk

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

### 3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

### 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

### 5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

### 6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

### 7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

### 8. Udledning til vand

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 12 " Ansvarligt forbrug".

*10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

*11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, som mangler processer til overvågning af Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og som i følge forvalterens dataudbyder potentielt er i brud med disse.

*12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der rapporterer ekstreme lønforskelle på tværs af køn.

*13. Kønsdiversitet i bestyrelsen*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der har mindre end to køn repræsenteret i bestyrelsen.

*14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information henvises til forvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og vedtægterne med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Kreditvurdering skal på investeringstidspunktet primært være BBB- eller bedre (Standard & Poors/Fitch) og/eller Baa3 eller bedre (Moody's) eller tilsvarende fra andre uafhængige ratingbureauer. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort 2 eller flere ratings fra uafhængige ratingbureauer for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.

Produktet kan for maksimalt 15% af formuen besidde obligationer med en lavere kreditrating end BBB-/Baa3 eller uden rating.

### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?**

Investering i udelukkende bæredygtige investeringer bortset fra produktets kontantbeholdning og derivater til afdækning samt produktets eksklusionskriterier udgør produktets bindende elementer. Derudover tages der aktivt stilling til brugen af provenu i de underliggende investeringer, hvilket ligeledes er et bindende element i investeringsstrategien.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 90,00 pct.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 90,00 pct.

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

Fremgangsmåden til at vurdere god ledelsespraksis hos de investeringsmodtagende selskaber, bygger på en test for god ledelsespraksis. Såfremt det investeringsmodtagende selskab ikke består testen for god ledelsespraksis, bliver det ekskluderet fra samtlige investeringsprodukter, der forvaltes i overensstemmelse med [politik for bæredygtige investeringer](#). Testen for god ledelsespraksis omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstruktur, governance-struktur, arbejdsforhold, aflønning af personale og overholdelse af skattereglerne. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som Nykredit ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere et investeringsmodtagende selskabs overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information, henvises til forvalterens metodedokument.



## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Minimum 90,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 90,00 pct. vil have et miljømæssigt mål. Produktets aktivallokering er afgrænset til at investere i grønne obligationer, som følger ICMA Green Bond Principles. Derudover investerer produktet ikke i obligationer fra udstedere, som har en væsentlig del af deres omsætning fra fossile brændsler og våbenproduktion, og endelig må udstederne ikke gøre væsentlig skade på andre bæredygtighedskriterier. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer for produktet vil være 90%, for så vidt angår den del, der faktisk investeres i finansielle instrumenter. Produktet har mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10%. Produktets kontantbeholdning påvirker ikke opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål og anvendes alene som likvide midler, der besiddes som accessorisk likviditet.

For yderligere information, henvises til forvalterens metodedokument. Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

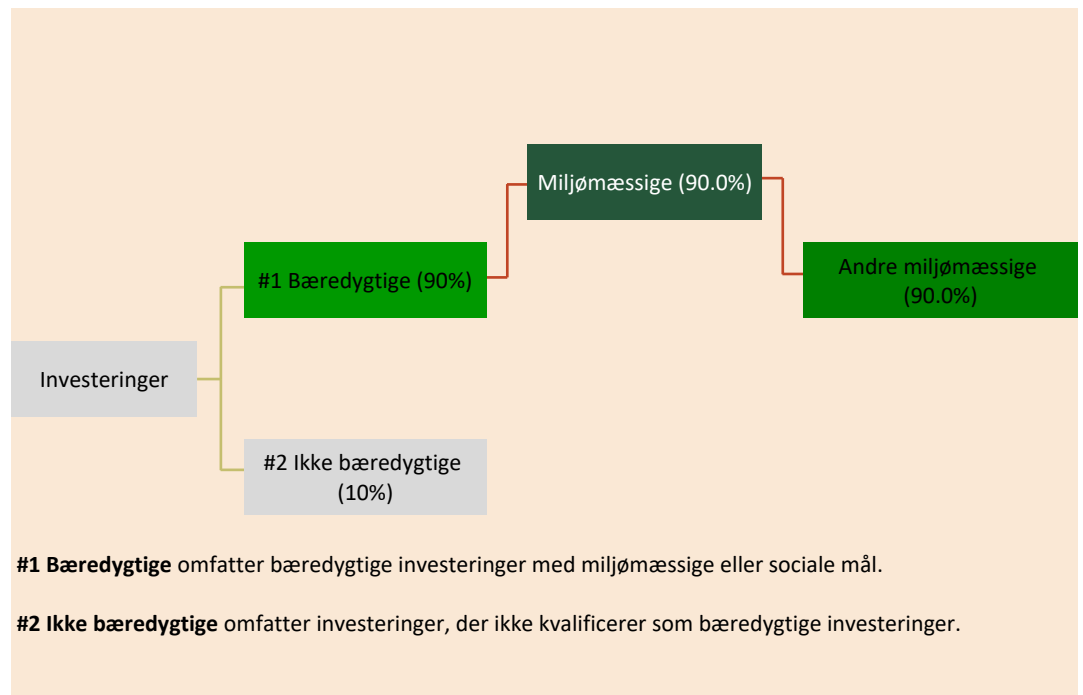
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

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

#### - driftsudgifter

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



#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?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

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



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

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

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

N/A

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

Ja:

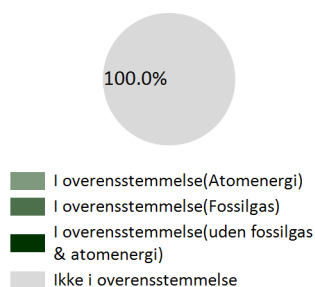
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

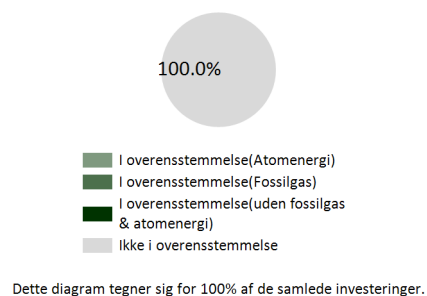
Nej

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

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



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



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

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

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 90,00 pct.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Produktet har ikke en minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med eu-klassificeringssystemet.



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

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.



## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Nej.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produkt navn:** INDEX  
ACWI Climate Action

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493000PLNPR20M4IK64

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

Dette bilag beskriver de miljømæssige og sociale karakteristika, som porteføljeforvalteren integrerer i produktet. Produktets benchmark, som ikke er et referencebenchmark, integrerer en række miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige parametre i dets konstruktion, som sikrer at det er i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Bæredygtige Investeringer. Dette fremgår af benchmarkudbyderens metodebeskrivelse, som kan findes [her](#).

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO2-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

**Alkohol**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for alkohol.

**Pornografi**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pornografi.

**Pengespil**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pengespil.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben eller skydevåben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben eller skydevåben.

#### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

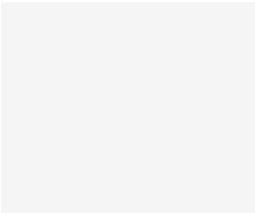
## ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.



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

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

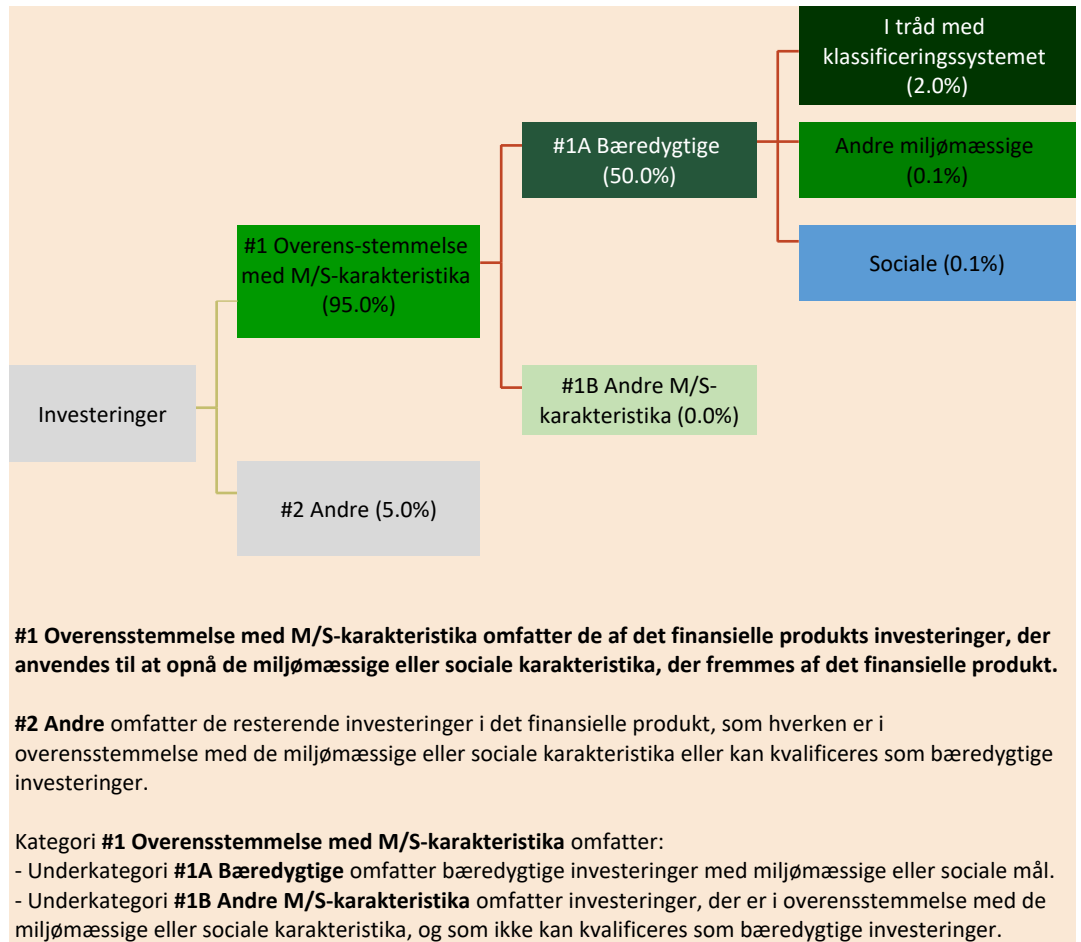
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

Ja:

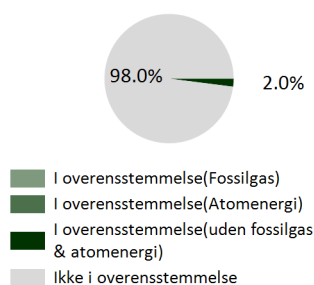
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

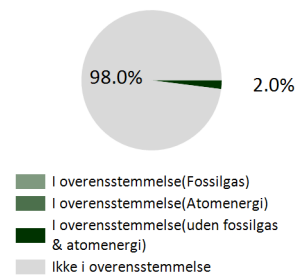
Nej

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

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



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



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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeformalerens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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?

Nej.

### Reference

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

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produktnavn:** Korte Obligationer  
Fonde KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300RUDFQ1G7733566

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

#### *Stater*

#### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

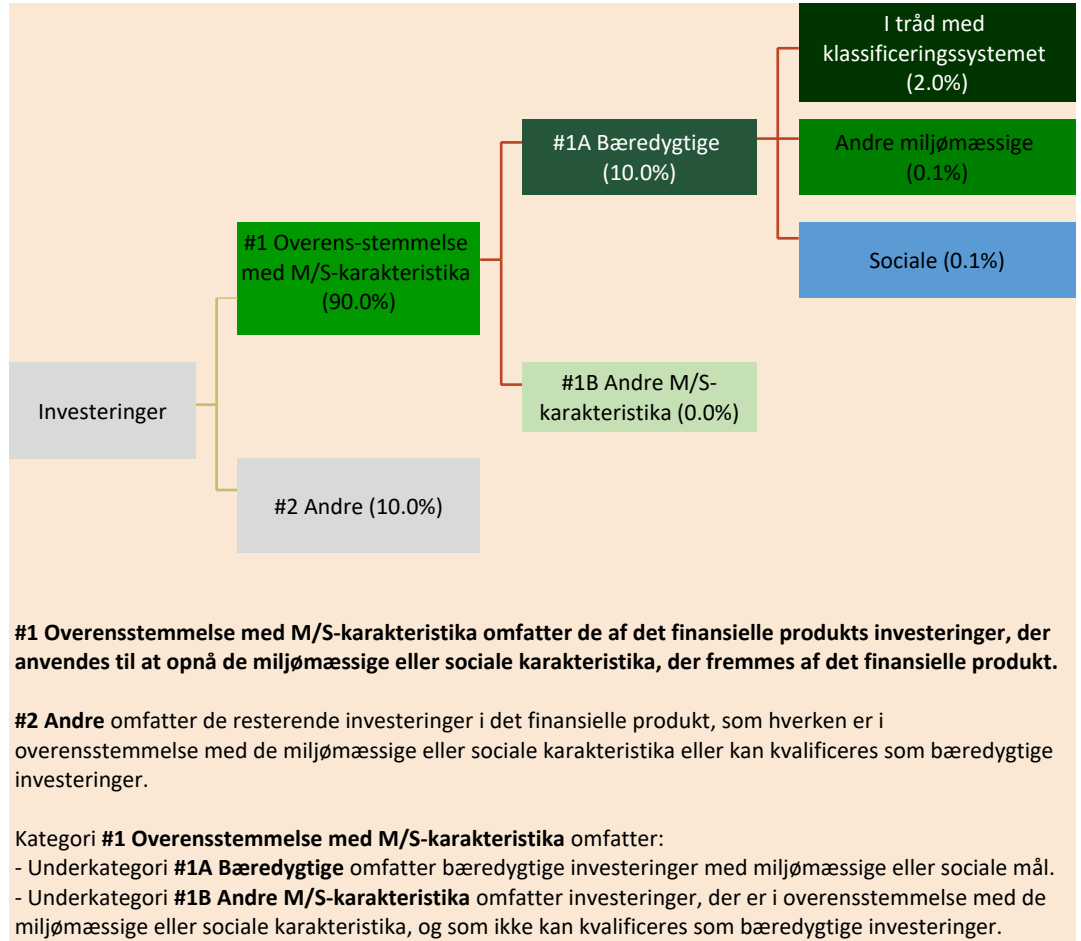
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

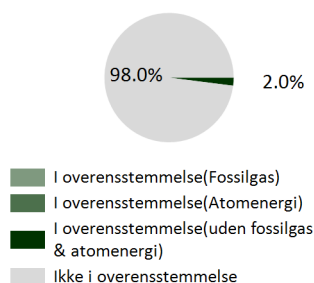
Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

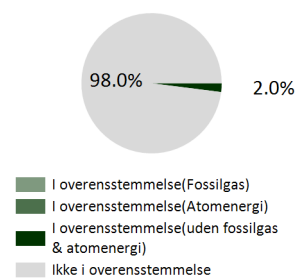
Nej

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 84% af de samlede investeringer.

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

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

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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 opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produkt navn:** Korte Obligationer  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300FMBR8J5V8NMJ76

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

#### *Stater*

#### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

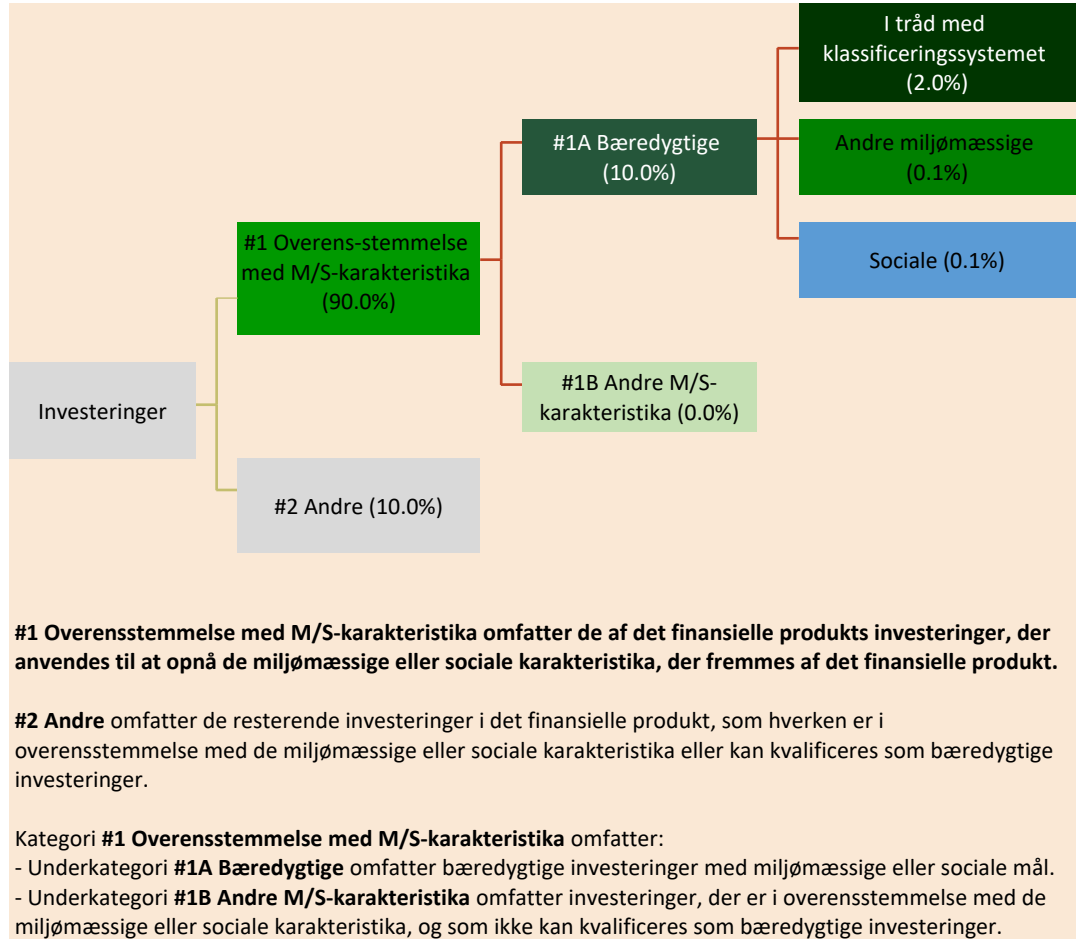
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

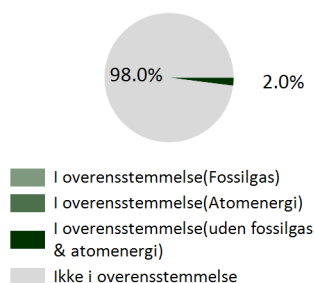
Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

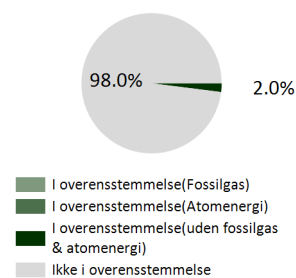
Nej

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

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



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



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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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 opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produktnavn:** Lange Obligationer  
Fonde KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300I802T0LJN8M012

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

#### *Stater*

#### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

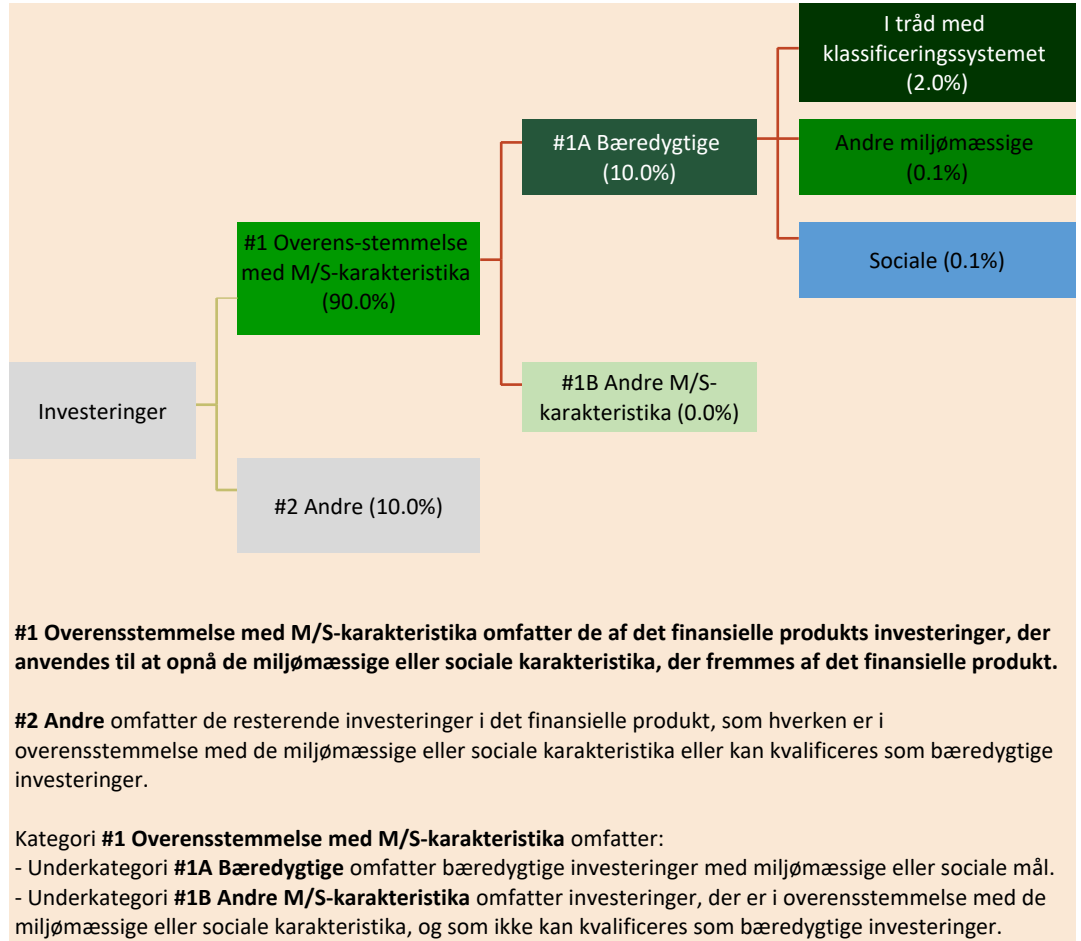
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

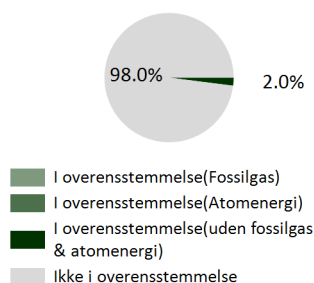
Ja:

Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

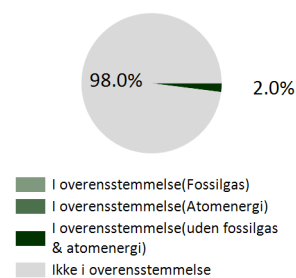
Nej

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 88% af de samlede investeringer.

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

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

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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 opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produkt navn:** Lange obligationer  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300TUF1EUCSD5JU46

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

#### *Stater*

#### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

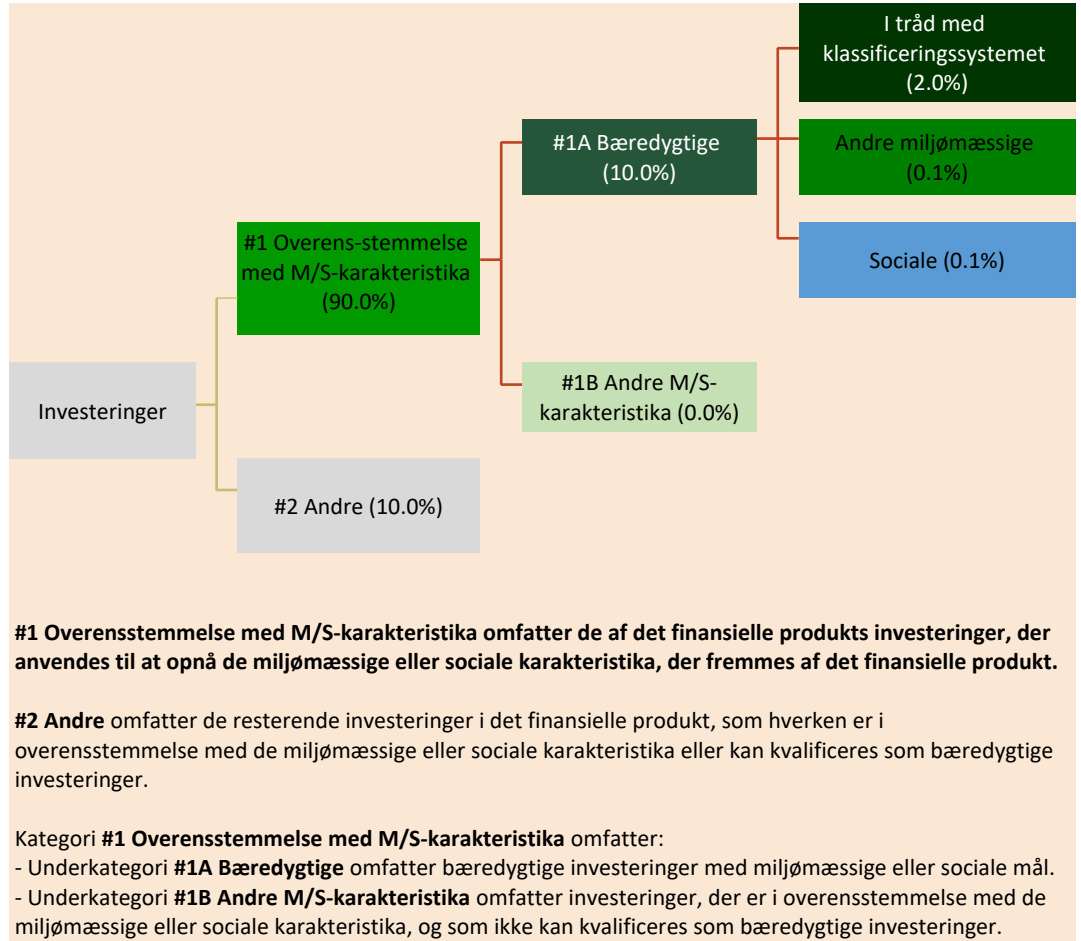
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

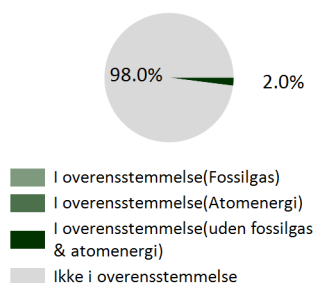
Ja:

Inden for fossil gas       Inden for atomkraft

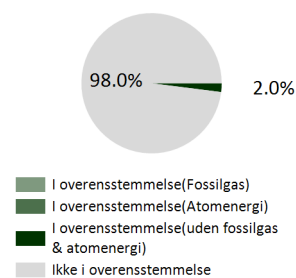
Nej

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

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



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



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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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 opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

Produkt navn: : Nye  
Aktiemarkeder KL

Identifikator for juridiske enheder  
(LEI-kode): 549300GD5504DFQ5B120

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

#### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

#### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

#### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

#### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

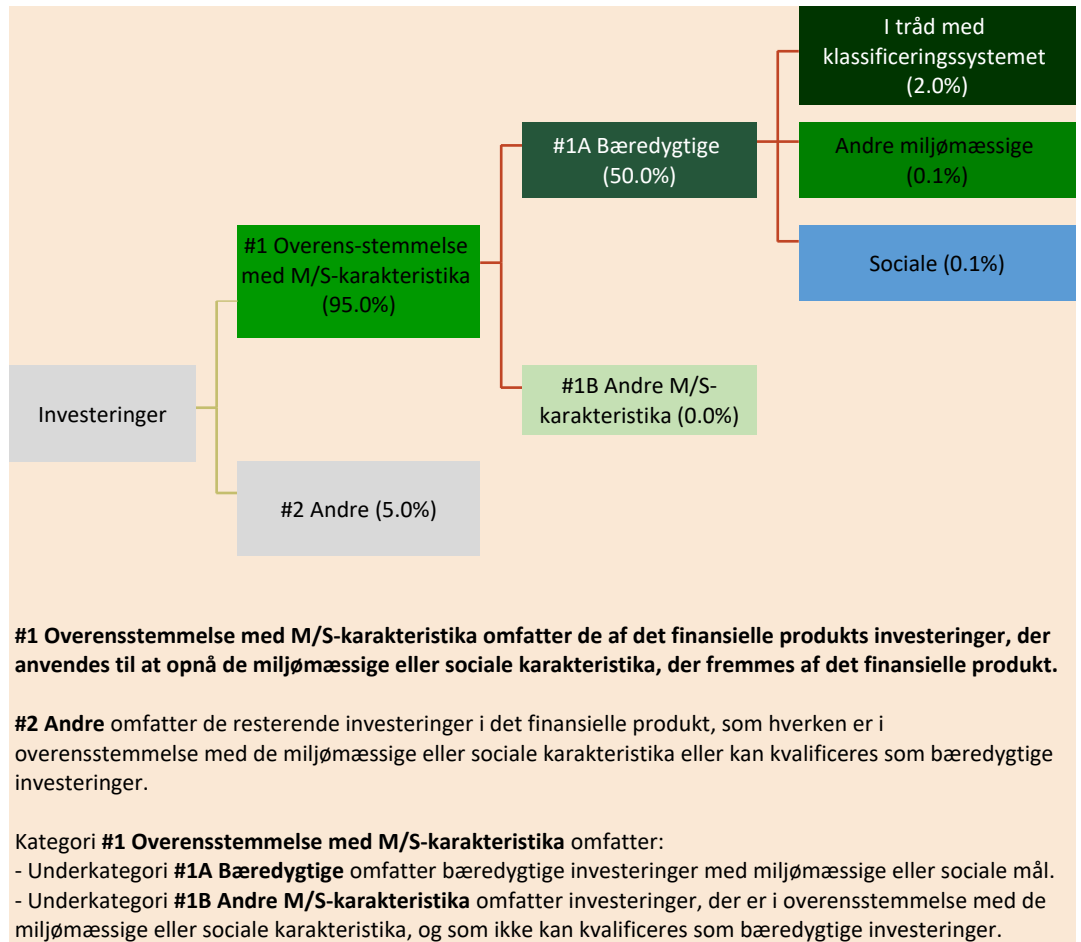
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

Ja:

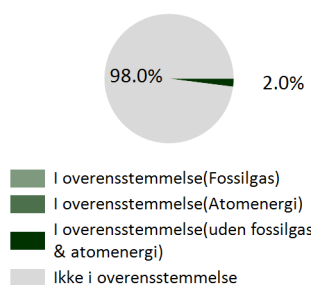
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

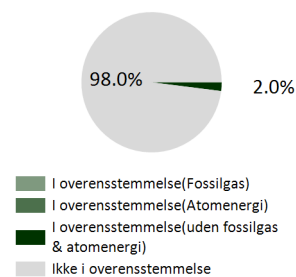
Nej

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

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



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



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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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?

Nej.

### Reference

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

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

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

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

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

**Produktnavn:** Stabile Globale Fokusaktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300SYZ2EIISH6G780

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

#### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

#### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

#### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

#### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution eller salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

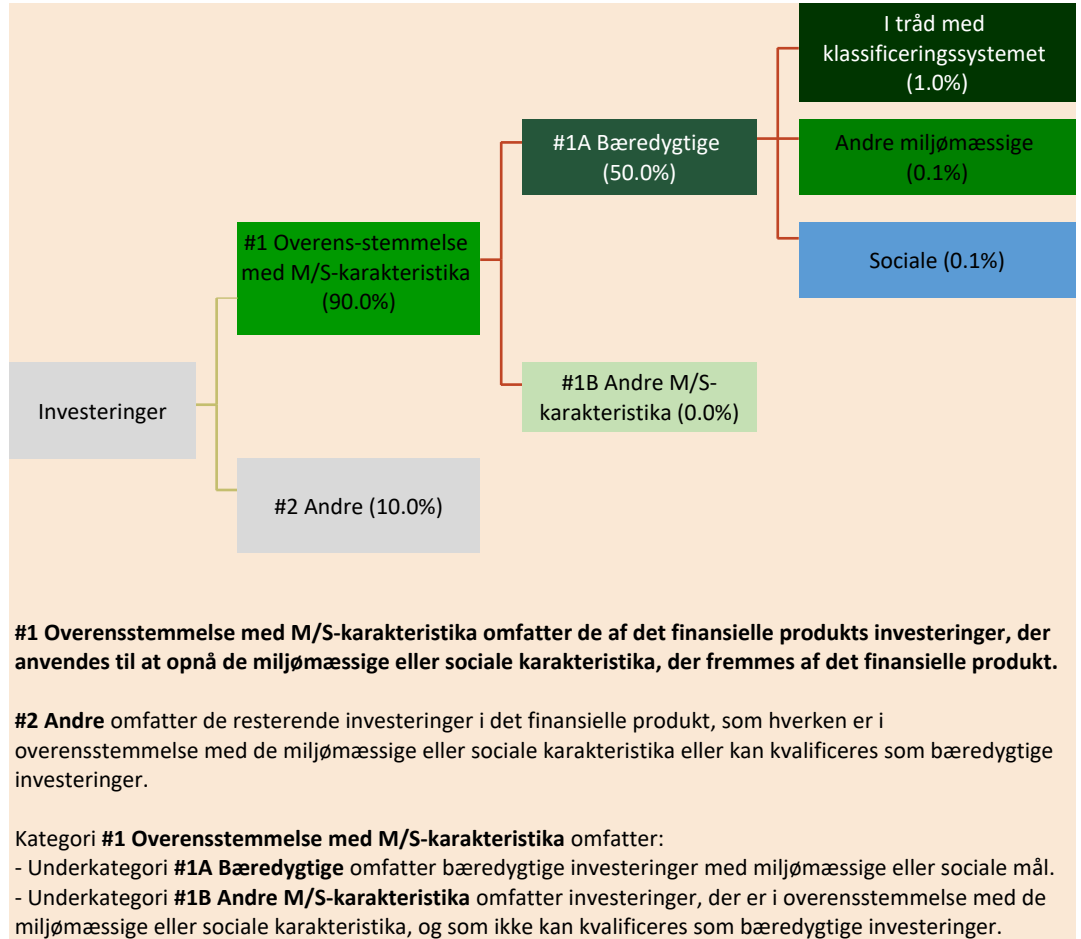
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

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



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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

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

Ja:

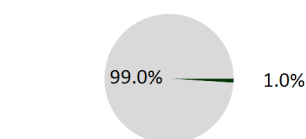
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

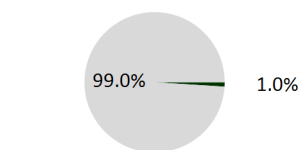
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen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

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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



I overensstemmelse (Fossilgas)  
 I overensstemmelse (Atomenergi)  
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
 Ikke i overensstemmelse

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?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse 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?

Nej.

### Reference

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

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

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

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)