Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1 , i forordning (EU) 2020/852

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

Bæredygtigt investeringsmål

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 80%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 80%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

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

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen anvender MSCI Europe Climate Change Index som referencebenchmark til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011. Metoden for beregning af benchmarket er tilgængelig i dokumentet MSCI Climate Change Indexes Methodology (link til metodedokumentet er tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?").

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

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

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

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

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

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet "MSCI Climate Change Indexes Methodology" (link til metodedokumentet er tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?").

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles gennem afdelingens reduktion af CO2-emissioner ved dets vægtede carbon intensitet sammenholdt med referencebenchmarket MSCI Europe Climate Change Index og et bredt markedsindeks.

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

Afdelingens eksklusioner dækker:

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

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

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

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

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

- De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen.

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

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

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

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

Afdelingens investeringer afspejler investeringerne i referencebenchmarket. Da referencebenchmarket følger minimumskriterierne for et EU-benchmark for klimaovergangen, skal administrator af benchmarket blandt andet udelukke virksomheder fra benchmarket, som af administrator eller eksterne dataleverandører bestemmes eller vurderes til i væsentlig grad at være til skade for et eller flere af miljømålene som defineret under EU-klassificeringssystemet. Vurderingen foretages i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 af 17. juli 2020 vedrørende minimumskrav til benchmarks for klima overgangen.

Benchmarket ekskluderer yderligere aktiviteter relateret til tobak, kontroversielle våben og FN's Global Compact-principper eller OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder.

I tillæg til benchmarkets eksklusioner anvender afdelingen egne eksklusioner (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?). Afdelingen følger desuden Danske Bank A/S' tilgang for håndtering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for bæredygtige investeringer (se "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

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

Afdelingen følger Danske Bank A/S' grænseværdier for PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”, som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

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

Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?”). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, afdelingen bæredygtige investeringer samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner er ikke defineret ud fra de enkelte PAI-indikatorer, men overlapper helt eller delvist med visse af disse, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner som UN Global Compact.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også ” Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?”).

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

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

Afdelingen anvender aktivt ejerskab til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner, herunder forslag der bidrager til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål, samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

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

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

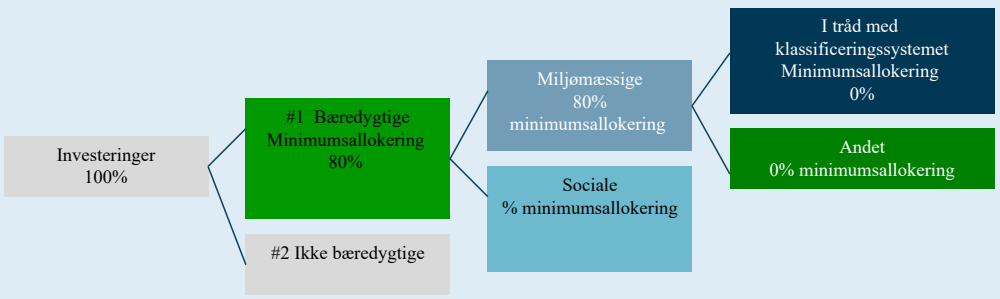
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokeret minimumsandel af investeringer rettet et socialt mål. Afdelingen har tilsvarende ikke en minimumsandel af investeringer rettet mod økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige under EU-klassificeringssystemet.

Beregningen af afdelingens minimumsallokering er baseret på den vægtede andel af afdelingens bæredygtige investeringer relativt til den totale markedsværdi af formuen. Afdelingens reelle eksponering til bæredygtige

investeringer vil enten tilsvare eller overstige minimumsallokeringen med forbehold for sektorspecifikke krav, der under særlige omstændigheder kan pålægge afdelingen at overskride 20% grænseværdien for ikke-bæredygtige investeringer med henblik på indløsning af investorer m.v. De gennemsnitlige minimumsallokeringer rapporteres i afdelingens årsrapport.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen anvender ikke derivater til at nå det bæredygtige investeringsmål.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%. Beregningen er ikke underlagt ekstern revision.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

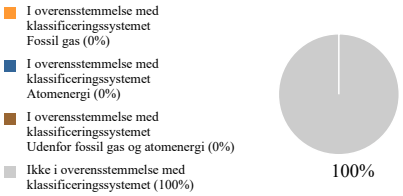
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

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

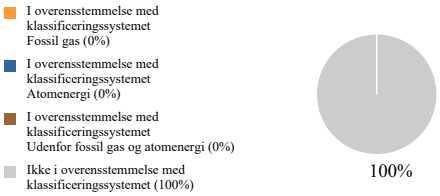
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

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 (målt på tidspunktet for opdateringen af prospektet)

* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer, men det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, idet der ikke i metodedokumentet for referencebenchmarket er en forpligtelse for referencebenchmarket til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt porteføljesammensætningen i referencebenchmarket til alle tider vil overholde et eventuelt fastsat minimumsallokeringsmål for EU–klassificeringssystemet.

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

Afdelingen kan investere i ikke-bæredygtige investeringer, forudsat at disse ikke-bæredygtige investeringer anvendes til brug for afdækning eller vedrører likvide midler, der besiddes som accessorisk likviditet.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter for afdelingen, anvender afdelingen ikke for så vidt angår denne del miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Dette skyldes, at disse investeringer ikke direkte vil understøtte eller finansiere aktiviteter (herunder økonomiske aktiviteter), der potentielt kan være i uoverensstemmelse med miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål.

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

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

Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode for benchmarkets dekarboniseringsforløb sikrer en eksponering for lave CO2-emissioner baseret på de forpligtelser og mål, der er fastsat i Parisaftalen, herunder ved krav om årlig gennemsnitlig reduktion af drivhusgasintensiteten i porteføljen på mindst 7 %, og krav til at drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i benchmarkforordningen) skal være mindst 30 % lavere end investeringsuniversets drivhusgasintensitet eller absolutte drivhusgasemissioner.

Benchmarkets dekarbonisering er regnet fra maj i basisåret 2021. Den årligt rapporterede reduktion for benchmarket kan fravige 7% reduktionen, forudsat at den samlede gennemsnitlige reduktion fra basisårets start overholder 7% dekarboniseringen.

Til brug for udvælgelse af investeringer i benchmarket anvender benchmarket ratings af udstedere og analyser fra MSCI ESG Research, der blandt andet varetager hensynet til kriterierne om god ledelsespraksis. Benchmarket har desuden eksklusioner til varetagelse af hensyn for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?".

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

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

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

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

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

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

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

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

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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