

PROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest Index

Offentliggjort den 23. oktober 2024

Danske Invest

1 Indholdsfortegnelse

1	Indholdsfortegnelse.....	2
2	Tegningsbetingelser.....	4
3	Generelle forhold vedrørende foreningen.....	4
3.1	Foreningens navn, adresse mv.....	4
3.2	Foreningens formål.....	4
3.3	Foreningens bestyrelse.....	4
3.4	Foreningens investeringsforvaltningsselskab.....	5
3.5	Foreningens revisor.....	5
3.6	Foreningens finanskalender.....	5
4	Generelt for alle afdelinger.....	5
5	Afdelingsbeskrivelser.....	9
5.1	Europe Restricted - Accumulating KL.....	9
5.2	Global AC Restricted - Accumulating KL.....	13
5.3	Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL.....	16
5.4	Japan Restricted - Accumulating KL.....	21
5.5	Norway Restricted - Accumulating KL.....	24
5.6	Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL.....	26
5.7	Sweden Restricted - Accumulating KL.....	30
5.8	USA Restricted - Accumulating KL.....	31
6	Afdelingernes/andelsklassernes risici.....	36
7	Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.....	40
7.1	Afkast, udbytte og kursændringer.....	40
7.2	Skatteregler.....	40
8	Tegning og tegningomkostninger.....	43
8.1	Løbende emission.....	43
8.2	Tegningssteder.....	43
8.3	Tegningskurs.....	43
8.4	Betaling for tegning og opbevaring.....	44
8.5	Emissions- og indløsningspriser m.v.....	45
9	Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger.....	45
9.1	Omsættelighed og indløsning.....	45
9.2	Afregning i forbindelse med indløsning.....	46
9.3	Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse.....	47
9.4	Optagelse til handel.....	47
10	Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger.....	47
10.1	Administration.....	47
10.2	Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet.....	47
10.3	Honorar til investeringsforvaltningsselskab.....	48
10.4	Depotselskab.....	48
10.5	Prisstillelse.....	49
10.6	Formidler.....	49
10.7	Porteføljeforvalter.....	50
11	Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.....	51
11.1	Notering på navn.....	51
11.2	Stemmeret og rettigheder.....	51
11.3	Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse.....	52
11.4	Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse.....	52
11.5	Midlertidig finansiering.....	52
12	Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner.....	52
12.1	Finansielle instrumenter.....	52
12.2	Værdipapirfinansieringstransaktioner.....	53
12.3	Værdipapirudlån.....	53
12.4	Genkøbstransaktioner.....	53
12.5	Kriterier for modparter og aftaler.....	53

12.6	Politik for sikkerhedsstillelse	54
12.7	Værdiansættelse af sikkerheder.....	55
BILAG 1:	Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent.....	56
BILAG 2	Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent.....	58
BILAG 3:	Administrationshonorar og managementhonorar	60
BILAG 4:	Administrationsomkostninger de seneste 5 år	62
BILAG 5:	Honorar vedrørende porteføljevaltning.....	64
BILAG 6:	ISIN, SE-nr. og FT-nr.....	66
BILAG 7:	Distributionsomkostninger	68
BILAG 8:	Godkendte børser og markeder.....	70
BILAG 9:	Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger	71
BILAG 10:	SFDR - bilag.....	72

2 Tegningsbetingelser

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

Prospektet er gældende fra den 23. oktober 2024 og erstatter de hidtil gældende prospekter for afdelingerne.

Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 607 af 11. maj 2020 om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

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

Medmindre andet er anført, vedrører lovhenvisninger danske love.

3 Generelle forhold vedrørende foreningen

3.1 Foreningens navn, adresse mv.

Investeringsforeningen Danske Invest Index
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 36 54 06 72, FT-nr. 11.184

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

3.2 Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 16.

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

3.3 Foreningens bestyrelse

Advokat Bo Holse, formand

Direktør Birgitte Brinch Madsen,
næstformand

Direktør Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør Jan Madsen

Professor Michael Svarer

3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab

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

Selskabet ejes af Danske Bank A/S.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Robert Bruun Mikkelsen og vicedirektør Morten Rasten.

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

Aftalen indebærer endvidere, at selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning/-formidling, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

3.5 Foreningens revisor

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

3.6 Foreningens finanskalender

Marts 2024: Årsrapport 2023
April 2024: Ordinær generalforsamling
August 2024: Halvårsrapport 2024

4 Generelt for alle afdelinger

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

Den enkelte klasses aktuelle benchmark er omtalt, såfremt klassen opererer med et sådant. Hvis der over tiden har været udskiftninger af en klasses benchmark, indgår det faktisk anvendte benchmark i en given periode i beregningerne over benchmarkets afkast og standardafvigelse.

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

Udgangspunktet i foreningen er, at alle de benchmarks, der anvendes, leveres af en administrator, der er registreret af ESMA. Nogle afdelinger benytter benchmark, som leveres af administratorer, der ikke er registreret af ESMA. En administrator af benchmark, der er hjemmørende uden for EU, har indtil 31. december 2023 mulighed for at ansøge om at blive godkendt.

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

Bestyrelsen for foreningen har fastsat procedurer for fastlæggelse af benchmark, i tilfælde af der sker ændringer i de pågældende benchmark, eller såfremt et givent benchmark ikke længere udbydes af en administrator, der er registreret af ESMA.

Målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi - også kaldet indeksbaseret - er at investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks tæt. Derved kan investor forvente, at

afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet. Ligeledes kan investor forvente, at afdelingen vil følge et underliggende bæredygtigt formål for benchmark, når et sådan findes.

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

Nominee

En nominee er et pengeinstitut eller en anden reguleret finansiel virksomhed, der opbevarer investeringsbeviser på vegne af investorer. Typisk vil nomineeen være den distributør du har købt dine investeringsbeviser igennem. Vores nominee-model medfører, at det er nominee'en, der registreres i investeringsforeningens ejerbog, selvom det er den enkelte investor, der har de forvaltningsmæssige og økonomiske rettigheder knyttet til investeringsbeviserne. Det vil sige, at en nominee-registrering ikke ændrer på dit ejerskab og dine rettigheder på investeringsforeningens generalforsamling. Hvis du for eksempel er investor i en afdeling demonieret i norske kroner, vil dine investeringsbeviser formelt set være registreret hos en nominee, der i investeringsforeningens bøger også vil fremgå som ejer. Dit reelle ejerskab af investeringsbeviserne kan til enhver tid identificeres gennem nominee'ens register, idet denne udarbejder sin egen opgørelse over hver investors beholdning. Investorer, hvis beholdning er registreret gennem en nominee, kan se deres beholdning i deres sædvanlige depot.

Politik for ansvarlige investeringer

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

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

Beskrivelse af afdelingernes integration af bæredygtighedsrisici

I overensstemmelse med Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, indgår bæredygtighedsrisici som en integreret del af afdelingernes investeringsprocesser svarende til øvrige relevante risici.

Ved integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen identificeres bæredygtighedsfaktorer, som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investeringers afkast.

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

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

Som nærmere defineret i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer og dertilhørende instrukser, sker screening af investeringsuniverset under henvisning til gældende regler, "best practices" inden for sektoren, internationale normer og standarder for god selskabsledelse. På grundlag af vurderinger og dialog med udstedere (selskaber) kan det løbende besluttes at sælge eller begrænse investeringer for

afdelingerne generelt eller i en specifik afdeling, grundet uhensigtsmæssige eksponeringer til bæredygtighedsrisici. Bæredygtighedsrisici kan således, afhængig af en afdelings strategi og risikoprofil, have betydning ikke alene for investeringsbeslutninger, men også for fastholdelsen af investeringer i porteføljen.

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

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

Beskrivelse af bæredygtighedsrelaterede egenskaber for afdelingerne

Danske Invest er i henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) forpligtet til at integrere bæredygtighedsrelaterede oplysninger i prospektet for afdelingerne. For de respektive afdelinger er oplysningsforpligtelsen knyttet op på afdelingens kategorisering under SFDR og således, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8-kategorien), har bæredygtige investeringer som mål¹ (artikel-9 kategorien), eller blot integrerer bæredygtighedsrisici som en del af investeringsprocessen (artikel 6-kategorien).

For afdelinger under artikel 8 henholdsvis artikel 9, hvilke vi i Danske Invest omtaler som "*Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika*" henholdsvis "*Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål*" indeholder prospektet i bilag 10 yderligere oplysninger relateret til de relevante bæredygtighedsegenskaber for afdelingen. Endvidere findes oplysninger på hjemmesiden og i årsrapporten.

Danske Invest har defineret rammer for rapportering og opfyldelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringsmål. "*Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika*" (artikel 8) kan have forskellige kombinationer af karakteristika, herunder at afdelingen delvist investerer i bæredygtige investeringer. Tilsvarende kan en "*Afdeling med et bæredygtigt investeringsmål*" (artikel 9) efterkomme forskellige dedikerede bæredygtige investeringsmål i kombination med de respektive øvrige karakteristika afhængig af den enkelte afdelings investeringsstrategi og investeringsunivers. Karakteristika og bæredygtige investeringsmål bygger på ensrettede bindende elementer, indikatorer til monitorering m.v., som integreres i investeringsprocessen og fremgår af tabellerne nedenfor. Derved bliver de respektive miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmet og de bæredygtige investeringsmål efterkommet.

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen i en investering, fastholde eller opretholde vægtningen, sælge eller reducere vægtningen med henblik på at fremme afdelingens karakteristika eller bæredygtige investeringsmål.

Udsteders (selskabers) indvirkning på miljømæssige og sociale karakteristika samt god ledelsespraksis fremmes ved at stemme på generalforsamlinger eller gennem dialog med udstedere. Dialogen foretages individuelt eller sammen med andre investorer. Det gør afdelingerne i stand til at adressere emner inden for god ledelsespraksis og bæredygtighed, f.eks. emissioner, energieffektivitet, biodiversitet, vand,

¹ Investeringsmål om at investere i økonomiske aktiviteter, der målbart bidrager til et miljømæssigt og/eller et socialt formål, hvilke aktiviteter ikke er til væsentlig skade på øvrige bæredygtige mål, som konkret defineret for afdelinger med bæredygtige investeringsmål og/eller udvalgte afdelinger under betegnelsen "*Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika*".

affaldshåndtering, medarbejderforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af bestikkelse og korruption.

Desuden anvendes screening som værktøj til at identificere væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold. Denne screening kan eksempelvis lede til eksklusion af udstedere (selskaber) involveret i kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, tobak og udstedere (selskaber), der er involveret i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og aktiviteter, der anses for uacceptable.

Mere generel information om vores investeringsrestriktioner findes på www.danskeinvest.dk.

I hvilket omfang en afdelings miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes eller bæredygtige investeringsmål er opfyldt, monitoreres og rapporteres løbende i afdelingens periodiske rapporter. Derudover offentliggøres aktiviteter inden for aktivt ejerskab og restriktioner på hjemmesiden.

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

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

Afdeling	Karakteristika, som fremmes							
	Ansvarlig bæredygtighedspraksis	Ansvarlig miljøforvaltning	Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Reduktion af uetiske og kontroversielle aktiviteter	Reduktion af aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold		Delvis investering i bæredygtige investeringer
						Dialog	Stemme	
Norway Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•	•	
Sweden Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•	•	

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

Afdeling	Karakteristika, som fremmes						Bæredygtige investeringsmål			
	Ansvarlig bæredygtighedspraksis	Ansvarlig miljøforvaltning	Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Reduktion af uetiske og kontroversielle aktiviteter	Reduktion af aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning	Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold		SDG Bidrag	Reduktion af CO2-emissioner	Transition til et bæredygtigt samfund
						Dialog	Stemme			
Europe Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•	•		•	
Global AC Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•	•		•	
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•	•		•	
Japan Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•	•		•	
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•	•		•	
USA Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•	•		•	

Mere information og yderligere beskrivelse af karakteristika og bæredygtige investeringsmål findes i bilag 10 samt afsnit 5 under den enkelte afdeling. Yderligere information om monitorering samt datakilder og metoder, der anvendes, kan findes i dokumentet om bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk.

Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger under SFDR

Af bilag 10 fremgår afdelingernes kategori under SFDR.

Restriktioner

Nedenstående tabel viser de nuværende investeringsrestriktioner, der er gældende for afdelingerne.

Hvis en restriktionskategori for en given afdeling er markeret, udelukkes udstedere (selskaber), som er omfattet af restriktionskategorien, fra afdelingens investeringsunivers. Hvis en kategori ikke er markeret, kan udstedere (selskaber), som er omfattet af denne restriktionskategori, medtages, afhængigt af det definerede investeringsunivers og porteføljeforvalterens skøn.

På www.danskeinvest.dk er der yderligere information om definitionerne af investeringsrestriktioner, aktiviteter og kriterier/grænseværdi anvendt af Danske Bank. Disse kan variere over tid.

Afdeling	Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Reduktion af uetiske og kontroversielle aktiviteter							Reduktion af aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning			
	Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Alkohol	Kontroversielle våben	Kommerciel spillevirksomhed	Militært udstyr	Pornografi	SPU**	Tobak	Fossile brændstoffer	Tørrefyret elproduktion	Tjæresand	Termisk kul
Europe Restricted - Accumulating KL	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Global AC Restricted - Accumulating KL	*	*	*	*	*	*	*	*	* *	*	*	*
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	*	*	*	*	*	*	*	*	* *	*	*	*
Japan Restricted - Accumulating KL	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Norway Restricted - Accumulating KL	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Sweden Restricted - Accumulating KL	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
USA Restricted - Accumulating KL	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

*) Russiske selskaber inden for fossile brændstoffer vil indgå indtil de markedsmessig forhold tillader handel med russiske aktier

***) Restriktionsliste defineret af Norges Bank (kaldet "Statens Pensjons Utland" - "SPU" restriktioner)

5 Afdelingsbeskrivelser

Afdelingerne er certifikatudstedende og akkumulerende.

Afdelingerne og andelsklassernes ISIN, SE-nr. og FT-nr. fremgår af **bilag 7**.

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 Danske Invest Management A/S. Investor kan hos Danske Invest Management A/S desuden, når afdelingerne har været i drift i en tilstrækkelig periode, få oplyst om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

5.1 Europe Restricted - Accumulating KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen og afdelingens andelsklasser har i 2020 ændret navn fra Europe Index Fund - Accumulating KL til det nuværende.

5.1.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.1.2 Bæredygtigt investeringsmål

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

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

5.1.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

5.1.4 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	5 år
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk	5 år
Europe Restricted, klasse NOK	Norsk	5 år
Europe Restricted, klasse NOK W	Norsk	5 år
Europe Restricted, klasse SEK	Svensk	5 år
Europe Restricted, klasse SEK W	Svensk	5 år
Europe Restricted, klasse SEK Y	Svensk	5 år
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	Finsk	5 år

5.1.5 Specielt for andelsklasse Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.1.6 Specielt for andelsklasse Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
---------------------------	-------------------------	---------------------------------

Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.1.7 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, klasse NOK

Oprettet: 1. februar 2018	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.1.8 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.1.9 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, klasse SEK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	

Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.1.10 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, klass SEK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.1.11 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, klass SEK Y

Oprettet: 20. oktober 2023	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er tilgængelig i visse jurisdiktioner gennem specifikke distributører udpeget af administrationselskabet.

Andelsklassen henvender sig til investorer, der investerer i afdelingen med henblik på at udbyde andelsklassen til sine kunder som en del af et forsikrings- eller pensionsprodukt. Andelsklassens investorer skal være underlagt finansielt tilsyn og Direktiv om forsikringsdistribution (EU) 2016/97, som implementeret i national ret.

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.1.12 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, osuylaji EUR W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.2 Global AC Restricted - Accumulating KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	14. januar 2015	
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret	Afdelingen er akkumulerende

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

5.2.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

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

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

5.2.2 Bæredygtigt investeringsmål

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

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

5.2.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

5.2.4 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	5 år
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk	5 år
Global AC Restricted, klasse NOK	Norsk	5 år
Global AC Restricted, klasse NOK W	Norsk	5 år
Global AC Restricted, klass SEK W	Svensk	5 år
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	Finsk	5 år

5.2.5 Specielt for andelsklasse Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 5. december 2020	Prismetode: dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.2.6 Specielt for andelsklasse Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
---------------------------	-------------------------	---------------------------------

Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.2.7 Specielt for andelsklasse Global AC Restricted, klasse NOK

Oprettet: 1. februar 2018	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.2.8 Specielt for andelsklasse Global AC Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.2.9 Specielt for andelsklasse Global AC Restricted, klass SEK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.2.10 Specielt for andelsklasse Global AC Restricted, osuuslaji EUR W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.3 Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	14. januar 2015	
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen og afdelingens andelsklasser har i 2020 ændret navn fra Global Emerging Markets Index Fund - Accumulating KL til det nuværende.

5.3.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

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

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

5.3.2 Bæredygtigt investeringsmål

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

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

5.3.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i noterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

5.3.4 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	7 år
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk	7 år
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	Norsk	7 år
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	Norsk	7 år
Global Emerging Markets Restricted, klasse SEK	Svensk	7 år
Global Emerging Markets Restricted, klasse SEK W	Svensk	7 år
Global Emerging Markets Restricted, klasse SEK Y	Svensk	7 år
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	Finsk	7 år

5.3.5 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: Dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.3.6 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: Dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.3.7 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK

Oprettet: 1. februar 2018	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.3.8 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.3.9 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted, klass SEK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.3.10 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.3.11 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y

Oprettet: 20. oktober 2023	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er tilgængelig i visse jurisdiktioner gennem specifikke distributører udpeget af administrationselskabet.

Andelsklassen henvender sig til investorer, der investerer i afdelingen med henblik på at udbyde andelsklassen til sine kunder som en del af et forsikrings- eller pensionsprodukt. Andelsklassens investorer skal være underlagt finansielt tilsyn og Direktiv om forsikringsdistribution (EU) 2016/97, som implementeret i national ret.

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.3.12 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted, osuulaji EUR W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.4 Japan Restricted - Accumulating KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	14. januar 2015	
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret	Afdelingen er akkumulerende

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

5.4.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.4.2 Bæredygtigt investeringsmål

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

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

5.4.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

5.4.4 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	5 år
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk	5 år
Japan Restricted, klasse NOK	Norsk	5 år
Japan Restricted, klasse NOK W	Norsk	5 år
Japan Restricted, klasse SEK	Svensk	5 år
Japan Restricted, klasse SEK W	Svensk	5 år
Japan Restricted, klasse SEK Y	Svensk	5 år
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	Finsk	5 år

5.4.5 Specielt for andelsklasse Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: Dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.4.6 Specielt for andelsklasse Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 28. august 2018	Prismetode: Dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Det er på bestyrelsesmøde den 28. august 2018 vedtaget, at slette Japan Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W. På bestyrelsesmøde den 28. august 2018 blev det endvidere besluttet at oprette en ny andelsklasse med navn Japan Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W.

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.4.7 Specielt for andelsklasse Japan Restricted, klasse NOK

Oprettet: 1. februar 2018	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.4.8 Specielt for andelsklasse Japan Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 12. juni 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.4.9 Specielt for andelsklasse Japan Restricted, klass SEK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen lanceres 29. marts 2023.

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.4.10 Specielt for andelsklasse Japan Restricted, klass SEK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.4.11 Specielt for andelsklasse Japan Restricted, klass SEK Y

Oprettet: 20. oktober 2023	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er tilgængelig i visse jurisdiktioner gennem specifikke distributører udpeget af administrationselskabet.

Andelsklassen henvender sig til investorer, der investerer i afdelingen med henblik på at udbyde andelsklassen til sine kunder som en del af et forsikrings- eller pensionsprodukt. Andelsklassens investorer skal være underlagt finansielt tilsyn og Direktiv om forsikringsdistribution (EU) 2016/97, som implementeret i national ret.

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.4.12 Specielt for andelsklasse Japan Restricted, osuulaji EUR W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.5 Norway Restricted - Accumulating KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	14. januar 2015	
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret	Afdelingen er akkumulerende

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

5.5.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.5.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

5.5.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

5.5.4 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Norway Restricted, klasse NOK	Norsk	5 år
Norway Restricted, klasse NOK W	Norsk	5 år

5.5.5 Specielt for andelsklasse Norway Restricted, klasse NOK

Oprettet: 1. februar 2018	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	OSE Mutual Fund Index målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.5.6 Specielt for andelsklasse Norway Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	OSE Mutual Fund Index målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

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

Dato for stiftelse af afdelingen:	14. januar 2015	
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret	Afdelingen er akkumulerende

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

5.6.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et aktieindeks for lande i Pacific ex. Japan og inkl. Canada. Aktieindekset har en klimamålsætning. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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

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

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

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

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

5.6.2 Bæredygtigt investeringsmål

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

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

5.6.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

5.6.4 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	5 år
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk	5 år
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse NOK W	Norsk	5 år
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse SEK W	Svensk	5 år
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse SEK Y	Svensk	5 år
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	Finsk	5 år

5.6.5 Specielt for andelsklasse Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: Dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne: Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark		

Benchmark:	MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
------------	--

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.6.6 Specielt for andelsklasse Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: Dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.6.7 Specielt for andelsklasse Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 1. februar 2018	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.6.8 Specielt for andelsklasse Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.6.9 Specielt for andelsklasse Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y

Oprettet: 20. oktober 2023	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er tilgængelig i visse jurisdiktioner gennem specifikke distributører udpeget af administrationselskabet.

Andelsklassen henvender sig til investorer, der investerer i afdelingen med henblik på at udbyde andelsklassen til sine kunder som en del af et forsikrings- eller pensionsprodukt. Andelsklassens investorer skal være underlagt finansielt tilsyn og Direktiv om forsikringsdistribution (EU) 2016/97, som implementeret i national ret.

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.6.10 Specielt for andelsklasse Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuulaji EUR W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.7 Sweden Restricted - Accumulating KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	14. januar 2015	
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret	Afdelingen er akkumulerende

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

5.7.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.7.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

5.7.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i noterede værdipapirer, men tildelte noterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således

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

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

5.7.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Sweden Restricted, klass SEK W	Svensk	5 år
Sweden Restricted, klass SEK Y	Svensk	5 år

5.7.4 Specielt for andelsklasse Sweden Restricted, klass SEK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.7.5 Specielt for andelsklasse Sweden Restricted, klass SEK Y

Oprettet: 20. oktober 2023	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er tilgængelig i visse jurisdiktioner gennem specifikke distributører udpeget af administrationselskabet.

Andelsklassen henvender sig til investorer, der investerer i afdelingen med henblik på at udbyde andelsklassen til sine kunder som en del af et forsikrings- eller pensionsprodukt. Andelsklassens investorer skal være underlagt finansielt tilsyn og Direktiv om forsikringsdistribution (EU) 2016/97, som implementeret i national ret.

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8 USA Restricted - Accumulating KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	14. januar 2015	
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret	Afdelingen er akkumulerende

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

5.8.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

5.8.2 Bæredygtigt investeringsmål

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

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

5.8.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen kan anvende valutaterminskontrakter til valutaafdækning
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

5.8.4 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
--------------	-----------------------------	--------------------------------------

USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	5 år
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk	5 år
USA Restricted, klasse NOK	Norsk	5 år
USA Restricted, klasse NOK W	Norsk	5 år
USA Restricted, klasse SEK	Svensk	5 år
USA Restricted, klasse SEK W	Svensk	5 år
USA Restricted, klasse SEK Y	Svensk	5 år
USA Restricted, osuuslaji EUR W	Finsk	5 år
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	Finsk	5 år

5.8.5 Specielt for andelsklasse USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8.6 Specielt for andelsklasse USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: dobbeltpris	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8.7 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klasse NOK

Oprettet: 1. februar 2018	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8.8 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8.9 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klass SEK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8.10 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klass SEK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8.11 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klass SEK Y

Oprettet: 20. oktober 2023	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er tilgængelig i visse jurisdiktioner gennem specifikke distributører udpeget af administrationsselskabet.

Andelsklassen henvender sig til investorer, der investerer i afdelingen med henblik på at udbyde andelsklassen til sine kunder som en del af et forsikrings- eller pensionsprodukt. Andelsklassens investorer skal være underlagt finansielt tilsyn og Direktiv om forsikringsdistribution (EU) 2016/97, som implementeret i national ret.

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8.12 Specielt for andelsklasse USA Restricted, osuulaji EUR W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.8.13 Specielt for andelsklasse USA Restricted, osuulaji EUR W h

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: modificeret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter hedget til EUR målt i EUR <i>Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA</i>	

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

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

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

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

- Minimum 95 pct. af klassens værdi skal være afdækket til EUR.

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

6 Afdelingernes/andelsklassernes risici

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingerne/andelsklasserne en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling/andelsklasse kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Den enkelte afdelings/andelsklassens risiko klassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen/andelsklassen og er bestemt ud fra den klassificeringsmetode, der anvendes i EU. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast. Den til enhver tid seneste beregnede risikoklasse fremgår af afdelings/andelsklassens ”Dokument med central information”, der er tilgængeligt på www.danskeinvest.com.

Alt efter den enkelte afdelings/andelsklassens investeringsområde skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på de risikofaktorer for de enkelte afdelinger/andelsklasser, som angives nedenfor:

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Modpartsrisiko	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Europe Restricted - Accumulating KL							
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>		x		x	x	x	x
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>		x		x	x	x	x
<i>Europe Restricted, klasse NOK</i>		x		x	x	x	x
<i>Europe Restricted, klasse NOK W</i>		x		x	x	x	x
<i>Europe Restricted, klasse SEK</i>		x		x	x	x	x
<i>Europe Restricted, klasse SEK W</i>		x		x	x	x	x
<i>Europe Restricted, klasse SEK Y</i>		x		x	x	x	x
<i>Europe Restricted, osuuslaji EUR W</i>		x		x	x	x	x
Global AC Restricted - Accumulating KL							
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>		x	x	x	x	x	x
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>		x	x	x	x	x	x
<i>Global AC Restricted, klasse NOK</i>		x	x	x	x	x	x
<i>Global AC Restricted, klasse NOK W</i>		x	x	x	x	x	x
<i>Global AC Restricted, klasse SEK W</i>		x	x	x	x	x	x

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

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

Nedenfor forklares de enkelte risikofaktorer. Omtalen af risikofaktorerne er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi. Desuden kan forskellige dele af investeringsmarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

Indvirkningen af en given risiko kan blive forstærket i kombination med andre risici.

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

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

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

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

Risiko vedrørende nye markeder/emerging markets: Begrebet ”nye markeder” omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslivviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Særlig risiko vedrørende investering i Kina via ”Stock Connect”:

Investering i kinesiske aktier kan ske gennem ”Stock Connect”. Dette er en konstruktion, hvor man kan investere i kinesiske A-aktier og dermed få adgang til det store kinesiske aktiemarked. Kernen i

konstruktionen er Hong Kong Stock Exchange, som har opbygget en platform i samarbejde med de kinesiske børser i Shanghai og Shenzhen. Alle tre børser er regulerede markeder. Der er dog en række risici, ved disse investeringer. Således er de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner. Desuden kan afdelingen blive tvunget til at sælge med en måneds varsel, hvis J.P. Morgan ikke længere har mulighed for at understøtte depotfunktionen på grund af opsigelse fra den lokale depotbank.

Risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold: Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling/andelsklasse på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen/andelsklassen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen vil være tabt.

Risiko vedrørende udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold samt som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. I andelsklasser kan der være tale om andre udstedelsesvalutaer end danske kroner, og derfor skal udsvingene ses i forhold til denne valuta. Afdelinger/andelsklasser, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger/andelsklasser, der investerer i europæiske aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko. Afdelinger/andelsklasser, som systematisk kurssikres, har en meget begrænset valutarisiko. De kan ligeledes have en begrænset risiko i forhold til benchmark, idet der ikke kan kurssikres efter samme metodik og på samme tidspunkt som benchmark. En sådan kurssikring vil fremgå af beskrivelsen af afdelingens/andelsklassens investeringsområde under den enkelte afdelingsberetning. I afdelinger med andelsklasser kan der være foretaget valutaafdækning mod andet end danske kroner som f.eks. svenske kroner eller euro.

Bæredygtighedsrisiko: Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af investeringen.

For at en bæredygtighedsbegivenhed eller omstændighed kan betragtes som en risiko, skal den omsættes til investeringsresultater, hvilket betyder, at den skal have en positiv eller negativ indvirkning på investeringen via eksempelvis indtjening/omkostninger, værdien af passiver/aktiver eller kapitalomkostninger.

Bæredygtighedsfaktorer, der kan påvirke værdien af en bestemt investering i afdelingerne negativt, kan blandt andet omfatte følgende:

- miljø: energiforbrug og effektivitet, ekstreme vejrbegebenheder såsom oversvømmelser og kraftig vind; forureningshændelser; skader på biodiversitet eller marine habitater.
- socialt: Inklusion/ulighed, arbejdsstrejker; sundheds- og sikkerhedshændelser såsom kvæstelser eller dødsfald; produktsikkerhedsproblemer.
- ledelsespraksis: skattesvig; diskrimination inden for en arbejdsstyrke; upassende aflønningspraksis; manglende beskyttelse af personlige data.

Sandsynligheden for, at en bæredygtighedsrisiko begivenhed indtræder, og i hvilket omfang den har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan således materialisere sig i større og mindre omfang end forventet,

afhængig af den konkrete situation, øvrige risikofaktorer og konteksten. Herunder kan særligt følgende elementer, trods behørig kortlægning, identifikation og forvaltning i investeringsprocessen få betydning:

- Bæredygtighedsrisici er ofte komplekse og indbyrdes forbundne, hvilket kan gøre det vanskeligt at vurdere disse i sin helhed.
- Bæredygtighedsrisici er som regel vanskelige at kvantificere og er langsigtede, og sandsynligheden for materialisering afhænger således også af investorens tidshorisont.
- Bæredygtighedsrisici, såsom risici relateret til ændringer i klima, politiske handlinger, forventninger i samfundet, forbrugerets efterspørgsel eller teknologiske udvikling, kan forekomme i uventet omfang eller tempo, hvilket muligvis ikke fuldt ud afspejles, når investeringsbeslutninger træffes.
- Mangel på ESG-markedsstandarder generelt, samt mangel på omfattende eller standardiserede ESG-data kan gøre det vanskeligt at afdække alle bæredygtighedsrisici eller medføre, at investeringsbeslutninger træffes på ufuldstændigt grundlag.
- Vurderingerne af bæredygtighedsrisici kan være fejlagtige, hvilket kan resultere i, at afdelingen bliver eksponeret til højere bæredygtighedsrisici end forventet, at investeringsmuligheder forspildes, eller at investeringer købes eller sælges på et tidspunkt, der ikke er optimalt.

I tabellen nedenfor fremgår den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på en afdelings afkast, oplyst som "Lav", "Medium" eller "Høj". Denne vurdering er baseret på data fra udbydere, der er specialiserede i bæredygtighedsdata.

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

Med henblik på yderligere oplysning om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingerne, henvises til afsnit 4 ”Generelt for alle afdelinger”.

7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

7.1 Afkast, udbytte og kursændringer

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

7.2 Skatteregler

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

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

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

7.2.1 Skatteregler i akkumulerende afdelinger

7.2.1.1 Beskatning af afdelingerne

De akkumulerende afdelinger er som udgangspunkt ikke skattepligtige, jf. selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19.

Dog beskattes danske aktieudbytter med 15 pct., og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatning af udenlandske udbytter afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

7.2.1.2 Beskatning af investorerne

Særligt for investorer skattepligtige til Danmark

Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem værdien ved årets slutning og begyndelse.

Fra 1. januar 2021 vil privatpersoner, der investerer for frie midler få investeringerne kvalificeret som aktiebaserede investeringsselskaber efter aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i aktieindkomsten. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

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

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

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

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

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

Særligt for investorer skattepligtige til Norge

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

Baseret på sammensætningen af aktier og andre værdipapirer i afdelingen vil gevinster/tab klassificeres som aktie- og/eller renteindtægter og beskattes derefter. Ved gevinst/tab lægges gennemsnittet af aktieandelen i anskaffelsesåret og i afståelsesåret til grund.

Følgende skabelon vil gælde:

- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter overstiger en 80 % aktieandel beskattes som aktieindtægt.
- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter er mindre end 20 % aktieandel beskattes som renteindtægt.
- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter er mellem 20 % og 80 % beskattes som henholdsvis aktieindtægt og renteindtægt baseret på en proratarisk fordeling.

Aktieandelen er baseret på den gennemsnitlige aktieandel i anskaffelsesåret og afståelsesåret.

For andele erhvervet før 7. oktober 2015 gælder særlige overgangsregler. Disse vil ikke blive kommenteret her.

For en privat investor skal aktieindtægt/tab ganges med den til enhver tid gældende faktor (justeringsfaktor) og beskattes efter gældende satser. Tab er fradragsberettigede. Dele af aktieindtægten vil imidlertid være skattefri indenfor "aksjonærmodellen" igennem det såkaldte "skjermingsfradrag" – for ejere pr. 31. december. Ubenyttet "skjermingsfradrag" kan fremføres inklusive renter på andelen. Ubenyttet "skjerming" øger ikke tab, men reducerer kun fremtidig indtægt.

En aktiesparekonto ("Aksjesparekonto") gør det muligt for private investorer at udskyde skat på aktieindtægt, hvis afdelingen har en aktieandel på mere end 80 % pr 1. januar. Hvor der trækkes større beløb ud fra aktiesparekontoen end det indsatte samt "skjermingsfradrag", vil dette overskydende beløb blive beskattet som aktieindtægt.

Renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er tilsvarende fradragsberettiget. Medfører et eventuelt tab, at investor samlet set får underskud, kan dette fremføres til et senere indtægtsår.

Markedsværdien pr. 1. januar i indkomståret indgår i grundlaget for beregningen af formueskat for private investorer bosat i Norge. Der gives et værdiansættelsesnedslag på aktieandelen af investeringsbeviset.

For selskabsinvestorer gælder fritagelsesmetoden ("fritaksmetoden") for indtægter som klassificeres som aktieindtægt. Fritagelsesmetoden gælder som udgangspunkt for alle afdelinger som er skattemæssigt hjemmehørende i EU/EØS. Hvis en afdeling hjemmehørende i EU/EØS anses som hjemmehørende i lavskatte-land er det dog et vilkår for anvendelse af fritagelsesmetoden at den anses som reelt etableret der.

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

Gevinst som klassificeres som renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er tilsvarende fradragsberettiget.

Særligt for investorer skattepligtige til Sverige

Skattepligtige personlige investorer og juridiske personer skal årligt beskattes af en standardiseret indkomst (Schablonintækt). Beregningsgrundlaget er værdien af andelen ved kalenderårets begyndelse, og størrelsen af indtægten beregnes som 0,4 pct. af beregningsgrundlaget. For personlige investorer beskattes indkomsten som investeringsindkomst og medregnes i indkomsttypen "kapital", mens den for juridiske personer beskattes som erhvervsindkomst og medregnes i indkomsttypen "næringsverksamhet". Der gælder særlige regler for andele erhvervet som "lagertillgångar i næringsverksamhet".

For personlige investorer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele indberettes som investeringsindkomst og medregnes i indkomsttypen "kapital". Et eventuelt tab kan med visse begrænsninger modregnes i skattepligtige gevinster børsnoterede værdipapirer eller obligationer mv. i indkomståret. Et overskydende tab kan udnyttes i årets beskatning efter særlige regler. For personlige investorer, der har erhvervet andelen i en "investeringsparkonto", gælder særlige skatteregler.

For juridiske personer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele i almindelighed medregnes i indkomsttypen næringsvirksomhed "næringsverksamhet". Et eventuelt tab kan ikke fratrækkes i øvrig indkomst fra "næringsverksamhet", men kan modregnes i skattepligtige gevinster på aktier og andre værdipapirer "delägarätter". Et eventuelt uudnyttet tab kan fremføres til senere indkomstår uden tidsbegrænsning. Der gælder særlige regler hvis andelen er erhvervet som "lagertillgångar i næringsverksamhet".

Desuden gælder der særlige regler for visse typer juridiske personer.

Særligt for private investorer skattepligtige til Finland

Gevinster ved salg af andele beskattes som kapitalindkomst efter de til enhver tid gældende satser. Tab er modregningsberettiget i gevinster efter særlige regler fastsat i den finske indkomstskattelov i indkomståret og de følgende 5 indkomstår. Siden 2016 har private investorer haft mulighed for at fremføre tab til modregning i anden kapital indkomst (capital income) ud over gevinster jf den finske indkomstskattelov. Gevinster og tab af mindre på 100 eur. og derunder er dog hverken skattepligtige eller modregningsberettigede.

Hvis investeringen er foretaget i henhold til en aftale om langsigtede investeringer i henhold til lov om langsigtede investeringer (Laki sidotusta pitkäaikaisäästämisestä 22.12.2009/1183), gælder der særlige regler for beskatningen.

For selskaber er gevinster og tab omfattet af den skattepligtige indkomst og beskattes efter den finske erhvervebeskatningslov (Business Tax Act).

8 Tegning og tegningomkostninger

8.1 Løbende emission

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger. Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

8.2 Tegningssteder

Andele der udbydes i Danmark kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Danmark:

Danske Bank A/S

Corporate Actions, Bernstorffsgade 40, 1577 København V, Danmark

Tlf.: +45 45 14 36 94

Samtlige bankens danske afdelinger kan ekspedere ordrer. Bestilling kan desuden foregå gennem alle øvrige danske pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

Andele der udbydes i Norge kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Norge:

Danske Bank, Norge (filial af Danske Bank A/S)

Søndre Gate 13-15, N-7466 Trondheim, Norge

Tlf.: +47 91 50 85 40

Danske Invest Asset Management AS

Bryggetorget 4, Pb. 1170 Sentrum,

N-0250 Oslo, Norge

Tlf.: +47 85 40 98 00

Andele der udbydes i Sverige kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Sverige:

Danske Bank, Sverige (filial af Danske Bank A/S)

Normalmstorg 1, Box 7523, S-103 92 Stockholm, Sverige

Tel: +46 (0) 752-48 45 42

Andele med betegnelsen ”Y” i navnet er alene tilgængelige gennem Futur Pension Försäkrings AB.

Andele der udbydes i Finland kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Finland:

Danske Bank, Finland (filial af Danske Bank A/S)

Televisiokatu 1, FI-00075 Helsinki, Finland

Tlf.: +358 (0) 200 2580

8.3 Tegningskurs

Af afdelingsbeskrivelserne i **afsnit 5** fremgår hvilken prismetode, som tegningskursen (emissionsprisen) for de enkelte afdelinger fastsættes efter.

Tegningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorenes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelige handelskurser på afdelingens beholdninger på emissionstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

Tegningskursen fastsættes efter en af følgende metoder:

Modificeret enkeltpris

Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen, jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hvert indskud blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af **bilag 1**. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

Dobbeltprismetoden

Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af **bilag 1**. Emissionstillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter, Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Tegningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk.

8.4 Betaling for tegning og opbevaring

Vedrørende andele tegnet i DKK samt andele tegnet i anden valuta der følger dobbeltprismetoden

Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

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

Vedrørende andele tegnet i NOK der følger enkeltprismetoden

Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasserne på anden dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

Vedrørende andele tegnet i SEK der følger enkeltprismetoden

Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

Vedrørende andele tegnet i EUR der følger enkeltprismetoden

Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegning, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland. Samtidig sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v.

Danske Invest Management A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan desuden findes på www.danskeinvest.com.

9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

9.1 Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige, jf. dog investorafrænsningerne i **afsnit 5**.

Indløsningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorernes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelige handelskurser på afdelingens beholdninger på indløsningsstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling/klasse af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investor valgte pengeinstitut.

Der er indgået aftale med Danske Bank A/S om, at foreningsandelene, med forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer, kan købes og sælges gennem banken.

Foreningsandele skal købes og sælges gennem Danske Bank A/S eller via Nasdaq Copenhagen A/S. Der kan ikke ske køb og salg direkte gennem foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ingen investor er pligtig til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

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

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Danske Bank A/S mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

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

Modificeret enkeltpris

Såfremt indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelene. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med

udgangspunkt i indre værdi på opgørelsestidspunktet. jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.).

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning skal ske en justering ved fra ovennævnte indre værdi at fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hver indløsning blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af **bilag 2**. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

Dobbeltprismetoden

Såfremt indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af **bilag 2**. Emissionstillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Den således beregnede indløsningspris afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

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

9.2 Afregning i forbindelse med indløsning

Vedrørende andele indløst i DKK samt andele indløst i anden valuta der følger dobbeltprismetoden
Andele afregnes på anden bankdag efter prisfastsættelse.

Vedrørende andele indløst i NOK der følger enkeltprismetoden

Andele afregnes for andelsklasserne på anden bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge.

Vedrørende andele indløst i SEK der følger enkeltprismetoden

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

Vedrørende andele indløst i EUR der følger enkeltprismetoden

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

9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene er omsætningspapirer.

For andele udstedt i DKK samt andele udstedt i anden valuta der følger dobbeltprismetoden

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. For andele udstedt i EUR er mindste størrelse 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.

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

For andele udstedt i SEK der følger enkeltprismetoden

Foreningsandelens mindste størrelse er 0,000001 SEK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 SEK.

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

For andele udstedt i NOK der følger enkeltprismetoden

Foreningsandelens mindste størrelse er 0,0001 NOK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 NOK.

Foreningsandelene for andelsklasserne udstedes gennem Euronext Securities, Oslo (ES) i Norge. Danske Invest Asset Management AS i Norge (datterselskab af Danske Bank A/S) er certifikatudstedende institut i forhold til ES.

For andele udstedt i EUR der følger enkeltprismetoden

Foreningsandelens mindste størrelse er 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

9.4 Optagelse til handel

Andelene er ikke optaget til handel på en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads, men kan handles gennem Danske Bank A/S i Danmark, Finland, Norge og Sverige, jf. **afsnit 8.2 Tegningssted**.

10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

10.1 Administration

Den daglige ledelse varetages af Danske Invest Management A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. **afsnit 3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab**.

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

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

Afdelingernes/andelsklassernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år fremgår af **bilag 4**.

De kurtageomkostninger m.v., der omtales i **afsnit 10.6 Porteføljeforvalter og -rådgiver** indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under **afsnit 10.4 Depotselskab**, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet

Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse og Finanstilsynet i 2023 fremgår af skemaet nedenfor:

	Bestyrelse (t.kr.)	Finanstilsynet (t.kr.)
Investeringsforeningen Danske Invest Index	218	75

Vederlæggelse af bestyrelsen er en fællesomkostning.

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

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. **afsnit 10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab**.

Vederlag til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet indgår i administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet.

10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab

Betalingen til Danske Invest Management A/S består et administrationshonorar og et managementhonorar. Honorarerne fremgår af **bilag 3**.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, RI-rådgivning, informations- og markedsføringsaktiviteter, VP Investor Services A/S, Euronext Securities, Oslo (ES), gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelse.

De under **afsnit 10.6 Porteføljeformaler og –rådgiver** omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder emissionsomkostninger under **afsnit 10.4 Depotselskab**, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljerådgivning omtalt i **afsnit 10.6 Porteføljeformaler og –rådgiver**.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Selskabet har videredelegeret følgende opgaver til Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S:

Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning samt opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

10.4 Depotselskab

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
Kalvebod Brygge 39,
1560 København V
CVR-nr.: 39 96 62 63

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, om, at denne som depotselskab eller tredjemand, som opbevaringsopgaven er delegeret til, forvalter og opbevarer foreningens finansielle instrumenter. Opbevaringen er i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet er ansvarlig for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som depotselskabet eller andre opbevarer på vegne af foreningen. Depotselskabet er dog ikke ansvarlig, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som depotselskabet ikke med rimelighed kunne forventes at

have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om depotselskabet havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Oversigten over tredjemand, som opbevaringsopgaven er delegeret til kan findes på www.danskeinvest.dk.

Depotselskabet er forpligtet til at foretage en række kontrolopgaver, herunder skal depotselskabet blandt andet sikre, at

- en afdelings emission og indløsning samt mortifikation af investorernes andele foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og vedtægterne eller fondsbestemmelserne,
- beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som en afdeling indgår i, leveres til afdelingen inden for sædvanlige frister på det pågældende marked,
- udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter, og
- en afdelings køb og salg af finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet skal desuden føre kontrol med afdelingernes pengestrømme.

I øvrigt henvises til depotselskabets forpligtelser i lovgivningen, herunder i lov om finansiel virksomhed.

Vederlag til depotselskab:

	Pris p.a.	Gebyr
Minimums gebyr	DKK 18.000 + moms	Pr. afdeling
Gebyr beregnet ift. Formuen (højeste sats)	0,0025 pct. + moms	Pr. afdeling
Opbevaringsgebyr (interval)*	0,0005 pct. til 0,35 pct.	Pr. afdeling
Øvrige gebyrer	Afhængig af transaktionstype og service	Pr. afdeling

* *Vederlag afhængig af kompleksiteten i det pågældende marked*

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. **afsnit 10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab**.

Aftalen med depotselskabet kan af foreningen opsiges med 30 dages varsel, medmindre andet aftales eller der foreligger en øjeblikkelig opsigelsesgrund i henhold til depotselskabsaftalen. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med ni måneders varsel.

10.5 Prisstillelse

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken, med forbehold for særlige situationer, løbende stiller priser i afdelingernes foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlaget herfor udgør 2,1 mio. kr. pr. år og dækker prisstillelse i de relevante afdelinger i de administrerede foreninger. Vederlag er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. **afsnit 10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab**.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

10.6 Formidler

Danske Bank A/S

Bernstorffsgade 40, 1577 København V

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

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S kan indgå aftale med andre pengeinstitutter m.v. (tredjepartsdistributører), herunder Danske Bank A/S's udenlandske enheder, om formidling af andele i foreningens afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at Danske Bank A/S via sin Investeringslinje (tlf. +45 55 85 04 35) yder rådgivning til investorer hjemmehørende i pengeinstitutter, som ikke har indgået formidlingsaftale vedrørende foreningen.

Omkostninger vedrørende distribution fremgår af **bilag 8** og er indeholdt i managementhonoraret anført i **bilag 3**.

10.7 Porteføljeformaler

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har videredelegeret porteføljeformalningen til Danske Bank A/S (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er bankforretning og kapitalformalning.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S som porteføljeformaler gennemfører de handler, som formaleren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljeformalningen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

Porteføljeformaler har indgået aftale om samarbejde med følgende selskaber om kapitalformalning:

Afdeling	Selskaber	Hovedvirksomhed	Gældende fra
Japan Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. <i>Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland</i> BlackRock Investment Management (UK) Limited <i>12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.</i> BlackRock Financial Management, Inc <i>50 Hudson Yards, New York 10001, United States</i>	Kapitalformalning	17. maj 2024
Norway Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. <i>Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland</i> BlackRock Investment Management (UK) Limited <i>12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.</i> BlackRock Financial Management, Inc <i>50 Hudson Yards, New York 10001, United States</i>	Kapitalformalning	17. maj 2024
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. <i>Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland</i> BlackRock Investment Management (UK) Limited	Kapitalformalning	17. maj 2024

	<p>12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.</p> <p>BlackRock Financial Management, Inc 50 Hudson Yards, New York 10001, United States</p>		
Sweden Restricted - Accumulating KL	<p>BlackRock (Netherlands) B.V. Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland</p> <p>BlackRock Investment Management (UK) Limited 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.</p> <p>BlackRock Financial Management, Inc 50 Hudson Yards, New York 10001, United States</p>	Kapitalforvaltning	17. maj 2024
USA Restricted - Accumulating KL	<p>BlackRock (Netherlands) B.V. Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland</p> <p>BlackRock Investment Management (UK) Limited 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.</p> <p>BlackRock Financial Management, Inc 50 Hudson Yards, New York 10001, United States</p>	Kapitalforvaltning	17. maj 2024

Porteføljeforvalter afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde.

Porteføljeforvalter hæfter for, at ovennævnte selskaber følger de fastlagte investeringsretningslinjer.

Porteføljeforvalter indestår for, at ovennævnte selskaber har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner.

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

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Administrationselskabet kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorenes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

Gennemførelse af handlerne sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor porteføljeforvalterne foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Honoraret for porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret anført i **bilag 3**.

Honorarsatsen til Danske Bank A/S fremgår af **bilag 5**.

Den enkelte afdelings forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnerne "kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb/salg af instrumenter" og "øvrige markedsafledte udgifter ved køb/salg af instrumenter" i bilag 1 og bilag 2.

11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

11.1 Notering på navn

Foreningsandelene udstedes til ihændehaveren, men kan på anmodning over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens ejerbog, der føres af VP Investor Services A/S, henholdsvis Euronext Securities (ES) i Norge. Foreningsandele opbevaret i depot i Danske Bank A/S noteres dog automatisk på navn i ejerbogen.

11.2 Stemmeret og rettigheder

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

I andelsklasser, der er de-nomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte liste over valutakurser 30 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

Stemmeretten kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens bøger.

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

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse

Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 20.

11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vedtægterne medfølger hvis prospektet udleveres.

Endvidere udarbejdes dokumentet central investorinformation for hver afdeling og andelsklasse der giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende en afdeling og en andelsklasse. Den centrale investorinformation, den seneste aflagte årsrapport og seneste aflagte halvårsrapport kan rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelig på www.danskeinvest.dk.

Der kan findes yderligere information om afdelingernes portefølje på www.danskeinvest.dk. Her offentliggøres der månedlige beholdningslister for de enkelte afdelinger. Det skal bemærkes, at beholdningslisterne er forsinket med 1 måned.

11.5 Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til at afdelingerne kan optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 7.

12 Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner

Af afsnit 5 Afdelingsbeskrivelser fremgår det under beskrivelsen af de enkelte afdelinger, hvorvidt afdelingerne må anvende afledte finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner.

De enkelte afdelingers risikoeksponering fremgår af afsnit 6. Hvis en afdeling har en risiko relateret til finansielle instrumenter eller værdipapirfinansieringstransaktioner, vil dette fremgå under ”modpartsrisiko”.

12.1 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er kontrakter hvor værdien afhænger af et underliggende reference aktiv. Underliggende reference aktiver kan være værdipapirer, valuta, renter, finansielle indeks med videre. Anvendelsen kan ske vedrørende alle aktiver inden for afdelingens investeringsområde og kan indebære en øget eksponering, hvilket kan medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab. Kontaktyper inkluderer futures, forwards, swaps (inklusive kredit swaps), optioner med videre. Finansielle instrumenter kan handles på børser eller bilateralt med en modpart.

Anvendelse af finansielle instrumenter vil ske med investeringsformål og/eller risikostyringsformål så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/ eller reducere risikoen.

Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.

12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner

Anvendelse af værdipapirfinansieringstransaktioner vil ske med henblik på at sikre effektiv porteføljevaltning, så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/eller reducere risikoen.

Værdipapirfinansieringstransaktioner er defineret i SFT forordningen (Forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012) og forstås som værdipapirudlån, buy/sell-back-forretning, sell/buy-back-forretning, genkøbsaftaler omvendte genkøbsaftaler eller margenlån og Total Return Swaps og kan anvendes inden for de rammer, der er i overensstemmelse med restriktionerne for de enkelte afdelinger og de til enhver tid gældende regler på området.

Modtagne aktiver i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner opbevares i depot eller på konto hos depotselskabet, se endvidere **afsnit 10.4 Depotselskab**.

12.3 Værdipapirudlån

Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor afdelingen overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder herom.

Vedrørende værdipapirudlån kan der indgås aftale med følgende modpart:

Danske Bank A/S

Bernstorffsgade 40, 1577 København V

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

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

På tidspunktet for dette prospekts opdatering anvender ingen afdelinger i foreningen værdipapirudlån.

12.4 Genkøbstransaktioner

Genkøbstransaktioner, inklusiv direkte genkøbsaftaler, omvendte genkøbsaftaler, buy/sell-back-forretning og sell/buy-back forretning, er transaktioner, der er omfattet af en aftale, hvorved en modpart overdrager værdipapirer, med forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en angiven pris på et angivent tidspunkt.

I princippet kan genkøbstransaktioner udgøre maksimalt 100 pct. af en afdelings formue. Genkøbstransaktioner skal respektere de begrænsninger, der følger af ESMA guidelines 2014/937.

På tidspunktet for dette prospekts opdatering anvender ingen afdelinger i foreningen genkøbstransaktioner.

12.5 Kriterier for modparter og aftaler

Modparter til finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner skal godkendes af Danske Invest Management A/S før der indgås transaktioner. Modparten skal som minimum opfylde følgende kriterier:

- Modparten skal være et kreditinstitut eller anden finansiell institution jf. definitionen i Lov om investeringsforeninger m.v.
- Modparten skal have vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union (EU), i et land, som EU har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis tilsynsregler, Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså restriktive som EU-reguleringen.

- Modparten skal minimum have en rating på Baa3/BBB- eller højere ifølge anerkendte ratingbureauer, så som Moody's, Standard and Poor's eller Fitch. Er en modpart ratet af mere end ét ratingbureau, anvendes den andens højeste af de tilgængelige ratings.
- Modparten skal underlægges forudgående analyse af alle relevante aspekter for den påtænkte aktivitet, så som modpartens speciale indenfor påtænkte aktivitet, virksomhedsstruktur, finansiell stabilitet, juridisk status og regulatorisk område.

Med mindre andet fremgår af **afsnit 5 Afdelingsbeskrivelser** må en modpart ikke tjene som porteføljeforvalter af en afdelingen eller på andre måder have kontrol over forvaltningen af afdelingens aktiver eller reference aktiver til finansielle instrumenter.

Relevante rammeaftaler, så som ISDA/CSA, clearing aftaler med videre, skal være på plads inden der handles finansielle instrumenter eller værdipapirfinansieringstransaktioner med en modpart.

Det skal sikres, at en afdeling til enhver tid kan tilbagekalde ethvert værdipapirudlån eller bringe enhver aftale, afdelingen måtte have indgået, omkring finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner til ophør.

Modparter og aftaler som ikke opfylder ovenstående kriterier kan benyttes på baggrund af risikovurdering og godkendelse af Danske Invest Management A/S.

12.6 Politik for sikkerhedsstillelse

Aktiver der accepteres som sikkerhed for finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner, for at nedbringe risikoen for modpartseksposering, er:

- Kontanter
- Obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere, udstedt eller garanteret af et medlemsland af EU eller OECD, af deres lokale myndigheder eller af supranationale institutter og foretagende
- Obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere, udstedt eller garanteret af en anerkendt udsteder, med høj likviditet
- Aktier inkluderet i primære indeks
- Andele af afdelinger i en anden UCITS, der primært investerer i aktiverne listet ovenfor

Aktiver stillet som sikkerhed skal til enhver tid overholde følgende kriterier:

- Likviditet: Enhver sikkerhedsstillelse, der modtages, bortset fra kontanter, skal være meget likvid og handles på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet med gennemsigtig prissætning.
- Realisation: En afdeling skal til enhver tid kunne realisere modtagne sikkerheder uden meddelelse til eller godkendelse fra modparten.
- Korrelation: Den sikkerhedsstillelse, som en afdeling modtager, skal være udstedt af en enhed, der er uafhængig af modparten, og som ikke forventes at udvise en høj grad af korrelation med modpartens kreditkvalitet.
- Diversificering af sikkerhedsstillelse (koncentration af aktiver): Sikkerhedsstillelse skal være tilstrækkeligt diversificeret. Dette anses for at være opfyldt, såfremt en afdeling fra en modpart modtager sikkerhedsstillinger med en eksponering mod en given udsteder på højst 20 pct. af afdelingens formue. En afdeling kan dog være fuldt dækket i forskellige udstedelser udstedt eller garanteret af en EU medlemsstat, lokale myndigheder, et tredje land eller en organisation, som et eller flere EU-medlemsstater tilhører. I givet fald må en udstedelse maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue, og der skal modtages mindst 6 udstedelser.
- Rettighedsoverdragelse: Hvis der sker rettighedsoverdragelse, skal den modtagne sikkerhed opbevares af afdelingens depositar. For andre typer af ordninger kan sikkerhedsstillingen opbevares af et kontoførende institut, der er en tredjepart, og som står under tilsyn, og som ikke har nogen relation til den, der stiller sikkerheden.
- Sikkerhedsstillelse, der ikke er i kontanter, kan ikke sælges, reinvesteres eller stilles som pant.

- Sikkerhedsstillelse, der modtages i form af kontanter, kan kun:
 - anbringes på indskud i enheder, der er beskrevet i artikel 50, litra f), i UCITS-direktivet (kreditinstitutter i EU under tilsyn af en tilsynsmyndighed eller kreditinstitutter i andre lande underlagt tilsvarende regler)
 - investeres i statsobligationer af høj kvalitet
 - anvendes med henblik på omvendte genkøbsforretninger ("reverse repo transactions").

12.7 Værdiansættelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelser, der modtages i forbindelse med finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner, skal værdiansættes til markedsværdi mindst én gang om dagen.

Værdiansættelse af sikkerheder sker med haircuts svarende til det anført i Forordning 2016/2251 af 4. oktober 2016 om supplerende regler til Forordning nr. 648/2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for risikoreduktionsteknikker med hensyn til OTC-derivataftaler, der ikke cleares af en central modpart.

Værdien af modtaget sikkerhed forventes at være mindst 90% af netto eksponeringen mod en modpart, med forbehold for aftalens vilkår og overførelstid af sikkerheden. I overensstemmelse med Forordning 2016/2251 af 4. oktober 2016 om supplerende regler til Forordning nr. 648/2012 kan fysisk afviklede valutakontrakter være undtaget fra sikkerhedsstillelse.

BILAG 1: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt ¹⁾
Afdeling Europe Restricted - Accumulating KL			
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,20	0,04	0,24
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,20	0,04	0,24
<i>Europe Restricted, klasse NOK</i>	0,24		0,24
<i>Europe Restricted, klasse NOK W</i>	0,24		0,24
<i>Europe Restricted, klass SEK</i>	0,24		0,24
<i>Europe Restricted, klass SEK W</i>	0,24		0,24
<i>Europe Restricted, klass SEK Y</i>	0,24		0,24
<i>Europe Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,24		0,24
Global AC Restricted - Accumulating KL			
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,05	0,06	0,11
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,05	0,06	0,11
<i>Global AC Restricted, klasse NOK</i>	0,11		0,11
<i>Global AC Restricted, klasse NOK W</i>	0,11		0,11
<i>Global AC Restricted, klass SEK W</i>	0,11		0,11
<i>Global AC Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,11		0,11
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,09	0,20	0,29
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,09	0,20	0,29
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK</i>	0,29		0,29
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W</i>	0,29		0,29
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK</i>	0,29		0,29
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W</i>	0,29		0,29
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y</i>	0,29		0,29
<i>Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,29		0,29
Japan Restricted - Accumulating KL			
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,02	0,03	0,05
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,02	0,03	0,05
<i>Japan Restricted, klasse NOK</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, klass SEK</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, klass SEK Y</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,05		0,05

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt¹⁾
Norway Restricted - Accumulating KL			
<i>Norway Restricted, klasse NOK</i>	0,09		0,09
<i>Norway Restricted, klasse NOK W</i>	0,09		0,09
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,04	0,08	0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,04	0,08	0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,12		0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,12		0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y</i>	0,12		0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,12		0,12
Sweden Restricted - Accumulating KL			
<i>Sweden Restricted, klass SEK W</i>	0,08		0,08
<i>Sweden Restricted, klass SEK Y</i>	0,08		0,08
USA Restricted - Accumulating KL			
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,02	0,04	0,06
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,02	0,04	0,06
<i>USA Restricted, klasse NOK</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, klasse NOK W</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, klass SEK</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, klass SEK W</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, klass SEK Y</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W h</i>	0,06		0,06

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

BILAG 2: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt ¹⁾
Afdeling Europe Restricted - Accumulating KL			
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,03	0,04	0,07
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,03	0,04	0,07
<i>Europe Restricted, klasse NOK</i>	0,07		0,07
<i>Europe Restricted, klasse NOK W</i>	0,07		0,07
<i>Europe Restricted, klass SEK</i>	0,07		0,07
<i>Europe Restricted, klass SEK W</i>	0,07		0,07
<i>Europe Restricted, klass SEK Y</i>	0,07		0,07
<i>Europe Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,07		0,07
Global AC Restricted - Accumulating KL			
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,03	0,06	0,09
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,03	0,06	0,09
<i>Global AC Restricted, klasse NOK</i>	0,09		0,09
<i>Global AC Restricted, klasse NOK W</i>	0,09		0,09
<i>Global AC Restricted, klass SEK W</i>	0,09		0,09
<i>Global AC Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,09		0,09
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,17	0,20	0,37
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,17	0,20	0,37
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK</i>	0,37		0,37
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W</i>	0,37		0,37
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK</i>	0,37		0,37
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W</i>	0,37		0,37
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y</i>	0,37		0,37
<i>Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,37		0,37
Japan Restricted - Accumulating KL			
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,02	0,03	0,05
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,02	0,03	0,05
<i>Japan Restricted, klasse NOK</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, klass SEK</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, klass SEK Y</i>	0,05		0,05
<i>Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,05		0,05
Norway Restricted - Accumulating KL			
<i>Norway Restricted, klasse NOK</i>	0,09		0,09

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt ¹⁾
Norway Restricted, klasse NOK W	0,09		0,09
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,04	0,08	0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,04	0,08	0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,12		0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,12		0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y</i>	0,12		0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,12		0,12
Sweden Restricted - Accumulating KL			
<i>Sweden Restricted, klass SEK W</i>	0,08		0,08
<i>Sweden Restricted, klass SEK Y</i>	0,08		0,08
USA Restricted - Accumulating KL			
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,02	0,04	0,06
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,02	0,04	0,06
<i>USA Restricted, klasse NOK</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, klasse NOK W</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, klass SEK</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, klass SEK W</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, klass SEK Y</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,06		0,06
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W h</i>	0,06		0,06

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

BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management, pct. p.a.	Managementhonorar til Danske Invest Management, pct. p.a.	I alt, pct. p.a. ¹⁾
Europe Restricted - Accumulating KL			
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,18	0,17	0,35
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>Europe Restricted, klasse NOK</i>	0,18	0,12	0,30
<i>Europe Restricted, klasse NOK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>Europe Restricted, klass SEK</i>	0,18	0,17	0,35
<i>Europe Restricted, klass SEK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>Europe Restricted, klass SEK Y</i>	0,18	0,49	0,67
<i>Europe Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,18	0,07	0,25
Global AC Restricted - Accumulating KL			
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,18	0,22	0,40
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,18	0,12	0,30
<i>Global AC Restricted, klasse NOK</i>	0,18	0,17	0,35
<i>Global AC Restricted, klasse NOK W</i>	0,18	0,12	0,30
<i>Global AC Restricted, klass SEK W</i>	0,18	0,12	0,30
<i>Global AC Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,18	0,12	0,30
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,24	0,21	0,45
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,24	0,11	0,35
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK</i>	0,24	0,16	0,40
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W</i>	0,24	0,11	0,35
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK</i>	0,24	0,21	0,45
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W</i>	0,24	0,11	0,35
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y</i>	0,24	0,71	0,95
<i>Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,24	0,11	0,35
Japan Restricted - Accumulating KL			
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,18	0,17	0,35
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>Japan Restricted, klasse NOK</i>	0,18	0,12	0,30
<i>Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>Japan Restricted, klass SEK</i>	0,18	0,17	0,35
<i>Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>Japan Restricted, klass SEK Y</i>	0,18	0,51	0,69
<i>Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,18	0,07	0,25
Norway Restricted - Accumulating KL			
<i>Norway Restricted, klasse NOK</i>	0,13	0,10	0,23
<i>Norway Restricted, klasse NOK W</i>	0,13	0,05	0,18
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,18	0,22	0,40
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,18	0,12	0,30

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management, pct. p.a.	Managementhonorar til Danske Invest Management, pct. p.a.	I alt, pct. p.a.¹⁾
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,18	0,12	0,30
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse SEK W</i>	0,18	0,12	0,30
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse SEK Y</i>	0,18	0,50	0,68
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,18	0,12	0,30
Sweden Restricted - Accumulating KL			
<i>Sweden Restricted, klasse SEK W</i>	0,13	0,05	0,18
<i>Sweden Restricted, klasse SEK Y</i>	0,13	0,36	0,49
USA Restricted - Accumulating KL			
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,18	0,17	0,35
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>USA Restricted, klasse NOK</i>	0,18	0,12	0,30
<i>USA Restricted, klasse NOK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>USA Restricted, klasse SEK</i>	0,18	0,17	0,35
<i>USA Restricted, klasse SEK W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>USA Restricted, klasse SEK Y</i>	0,18	0,48	0,66
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,18	0,07	0,25
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W h</i>	0,18	0,07	0,25

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

BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

Afdeling/andelsklasse	2019	2020	2021	2022	2023
Europe Restricted - Accumulating KL					
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	-	0,35	0,35	0,35	0,35
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>Europe Restricted, klasse NOK</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
<i>Europe Restricted, klasse NOK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>Europe Restricted, klass SEK</i>	-	0,35	0,35	0,35	0,35
<i>Europe Restricted, klass SEK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>Europe Restricted, klass SEK Y¹⁾</i>	-	-	-	-	0,67
<i>Europe Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Global AC Restricted - Accumulating KL					
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	-	0,40	0,40	0,40	0,40
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
<i>Global AC Restricted, klasse NOK</i>	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
<i>Global AC Restricted, klasse NOK W</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
<i>Global AC Restricted, klass SEK W</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
<i>Global AC Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL					
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	-	0,51	0,45	0,45	0,45
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,35	0,36	0,35	0,35	0,35
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK</i>	0,40	0,42	0,40	0,40	0,40
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W</i>	0,35	0,37	0,35	0,35	0,35
<i>Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,35	0,36	0,35	0,35	0,35
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK</i>	-	0,51	0,45	0,45	0,45
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W</i>	0,35	0,36	0,35	0,35	0,35
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y¹⁾</i>	-	-	-	-	0,95
Japan Restricted - Accumulating KL					
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	-	0,35	0,35	0,35	0,35
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>Japan Restricted, klasse NOK</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
<i>Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>Japan Restricted, klass SEK¹⁾</i>	-	-	-	-	0,35
<i>Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>Japan Restricted, klass SEK Y¹⁾</i>	-	-	-	-	0,69
<i>Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Norway Restricted - Accumulating KL					
<i>Norway Restricted, klasse NOK</i>	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
<i>Norway Restricted, klasse NOK W</i>	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL					
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende. klasse DKK</i>	-	0,40	0,40	0,40	0,40
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende. klasse DKK W</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30

Afdeling/andelsklasse	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y¹⁾</i>	-	-	-	-	0,68
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Sweden Restricted - Accumulating KL					
<i>Sweden Restricted, klass SEK W</i>	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
<i>Sweden Restricted, klass SEK Y¹⁾</i>	-	-	-	-	0,49
USA Restricted - Accumulating KL					
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	-	0,35	0,35	0,35	0,35
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>USA Restricted, klasse NOK</i>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
<i>USA Restricted, klasse NOK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>USA Restricted, klass SEK</i>	-	0,35	0,35	0,35	0,35
<i>USA Restricted, klass SEK W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>USA Restricted, klass SEK Y¹⁾</i>	-	-	-	-	0,66
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W h</i>	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

¹⁾ Afdelingen/andelsklassen er oprettet i løbet af året. Omkostningerne dækker en periode på mindre end 12 måneder.

BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljevaltning

Honorarerne beregnes af de samlede aktiver og betales af Danske Invest Management A/S ud af managementhonoraret, der fremgår af bilag 3.

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljevaltning til Danske Bank pct. p.a.
Europe Restricted - Accumulating KL	
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,07
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,07
<i>Europe Restricted, klasse NOK</i>	0,07
<i>Europe Restricted, klasse NOK W</i>	0,07
<i>Europe Restricted, klass SEK</i>	0,07
<i>Europe Restricted, klass SEK W</i>	0,07
<i>Europe Restricted, klass SEK Y</i>	0,07
<i>Europe Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,07
Global AC Restricted - Accumulating KL	
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,12
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,12
<i>Global AC Restricted, klasse NOK</i>	0,12
<i>Global AC Restricted, klasse NOK W</i>	0,12
<i>Global AC Restricted, klass SEK W</i>	0,12
<i>Global AC Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,12
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,11
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,11
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK</i>	0,11
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W</i>	0,11
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK</i>	0,11
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y</i>	0,11
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W</i>	0,11
<i>Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,11
Japan Restricted - Accumulating KL	
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,07
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,07
<i>Japan Restricted, klasse NOK</i>	0,07
<i>Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,07
<i>Japan Restricted, klass SEK</i>	0,07
<i>Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,07
<i>Japan Restricted, klass SEK Y</i>	0,07
<i>Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,07
Norway Restricted - Accumulating KL	
<i>Norway Restricted, klasse NOK</i>	0,05
<i>Norway Restricted, klasse NOK W</i>	0,05
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,12
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W</i>	0,12

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

BILAG 6: ISIN, SE-nr. og FT-nr.

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Europe Restricted - Accumulating KL		34 18 91 53	11.184-01	549300GFKM8GG84BXV34
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0061269602	41 04 38 73		
<i>Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0060607570	34 18 85 72		
<i>Europe Restricted, klasse NOK</i>	DK0060954964	39 32 87 63		
<i>Europe Restricted, klasse NOK W</i>	DK0060607653	34 18 85 99		
<i>Europe Restricted, klass SEK</i>	DK0061270295	41 04 38 65		
<i>Europe Restricted, klass SEK W</i>	DK0060608974	34 18 85 80		
<i>Europe Restricted, klass SEK Y</i>	DK0062613022	44 38 32 92		
<i>Europe Restricted, osuuslaji EUR W</i>	DK0060609006	34 18 86 02		
Global AC Restricted - Accumulating KL		34 18 88 23	11.184-02	549300VULQW9XQJXV415
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0061269792	41 04 39 46		
<i>Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0060607737	34 18 88 31		
<i>Global AC Restricted, klasse NOK</i>	DK0060955185	39 32 87 98		
<i>Global AC Restricted, klasse NOK W</i>	DK0060607810	34 18 88 66		
<i>Global AC Restricted, klass SEK W</i>	DK0060609196	34 18 88 58		
<i>Global AC Restricted, osuuslaji EUR W</i>	DK0060609279	34 18 88 74		
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL		34 18 88 82	11.184-03	549300077ASICB5HU965
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0061269875	41 04 39 89		
<i>Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0060608032	34 18 88 90		
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK</i>	DK0060955268	39 32 89 09		
<i>Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W</i>	DK0060608115	34 18 89 12		
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK</i>	DK0061270451	41 04 39 97		
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W</i>	DK0060609352	34 18 89 04		
<i>Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y</i>	DK0062612990	44 38 32 68		
<i>Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W</i>	DK0060609436	34 18 89 20		
Japan Restricted - Accumulating KL		34 18 89 39	11.184-04	549300NVBKWH6IS4GK35
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0061269958	41 04 40 12		
<i>Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0061077104	39 83 48 55		
<i>Japan Restricted, klasse NOK</i>	DK0060955342	39 32 89 33		
<i>Japan Restricted, klasse NOK W</i>	DK0060644771	34 19 12 98		
<i>Japan Restricted, klass SEK</i>	DK0061270535	41 04 40 20		
<i>Japan Restricted, klass SEK W</i>	DK0060609519	34 18 89 63		
<i>Japan Restricted, klass SEK Y</i>	DK0062613105	44 38 35 78		

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
<i>Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	DK0060609782	34 18 89 71		
Norway Restricted - Accumulating KL		34 18 89 98	11.184-05	549300EXWLIHBRZRYC249
<i>Norway Restricted, klasse NOK</i>	DK0060955425	39 32 89 68		
<i>Norway Restricted, klasse NOK W</i>	DK0060608461	34 18 90 05		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL		34 18 90 21	11.184-06	549300NOG9TKO7GM0J75
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0061270022	41 04 40 63		
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0060608545	34 18 90 48		
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W</i>	DK0060955508	39 32 90 34		
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W</i>	DK0060609865	34 18 90 56		
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y</i>	DK0062613295	44 38 36 24		
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	DK0060609949	34 18 90 64		
Sweden Restricted - Accumulating KL		34 18 90 72	11.184-07	549300EEEEOUNMDLEN392
<i>Sweden Restricted, klass SEK W</i>	DK0060610012	34 18 90 80		
<i>Sweden Restricted, klass SEK Y</i>	DK0062613378	44 38 36 32		
USA Restricted - Accumulating KL		34 18 90 99	11.184-08	549300406IAIHFWSW262
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0061270105	41 04 41 52		
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0060608628	34 18 91 02		
<i>USA Restricted, klasse NOK</i>	DK0060955698	39 32 90 50		
<i>USA Restricted, klasse NOK W</i>	DK0060610525	34 18 91 29		
<i>USA Restricted, klass SEK</i>	DK0061270964	41 04 41 60		
<i>USA Restricted, klass SEK W</i>	DK0060610285	34 18 91 10		
<i>USA Restricted, klass SEK Y</i>	DK0062613451	44 38 36 59		
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W</i>	DK0060610368	34 18 91 37		
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W h</i>	DK0060610442	34 18 91 45		

BILAG 7: Distributionsomkostninger

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

Afdeling/andelsklasse	Distributionsomkostning (pct.)
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,00
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W</i>	0,00
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse SEK W</i>	0,00
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse SEK Y</i>	0,38
<i>Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,00
Sweden Restricted - Accumulating KL	
<i>Sweden Restricted, klasse SEK W</i>	0,00
<i>Sweden Restricted, klasse SEK Y</i>	0,31
USA Restricted - Accumulating KL	
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,10
<i>USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,00
<i>USA Restricted, klasse NOK</i>	0,05
<i>USA Restricted, klasse NOK W</i>	0,00
<i>USA Restricted, klasse SEK</i>	0,10
<i>USA Restricted, klasse SEK W</i>	0,00
<i>USA Restricted, klasse SEK Y</i>	0,41
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W</i>	0,00
<i>USA Restricted, osuuslaji EUR W h</i>	0,00

BILAG 8: Godkendte børser og markeder

Hvis det fremgår af afdelingsomtalen i vedtægternes § 4, kan en afdeling, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- a) et land eller
- b) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet.

De p.t. omfattede institutioner fremgår nedenfor:

- African Development Bank
- Asian Development Bank
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
- Euratom (European Atomic Energy Community)
- Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock Switzerland)
- European Bank for Reconstruction and Development
- European Coal and Steel Community
- European Financial Stability Facility
- European Investment Bank
- International Finance Corporation
- Nordic Investment Bank
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
- Inter-American Development Bank

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er separat godkendt og vurderet af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger, jf. vedtægternes § 4:

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

BILAG 9: Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger

- **Artikel 6: Afdelinger der integrerer bæredygtighedsrisici**
Afdelingen følger politikken for ansvarlige investeringer. Se afsnit 4 for yderligere information.

Afdelinger under artikel 6
Ingen afdelinger

- **Artikel 8: Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika**
Afdelingen følger politikken for ansvarlige investeringer og fremmer yderligere miljø og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis, som indarbejdes gennem screening, restriktioner, investeringsanalyser og investeringsbeslutninger samt aktivt ejerskab. Se afsnit 4 for yderligere information og bilag 10.

Afdelinger under artikel 8
Norway Restricted - Accumulating KL
Sweden Restricted - Accumulating KL

- **Artikel 9: Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål**
Afdelingen forfølger et bæredygtigt investeringsmål. Afdelingen følger i tillæg politikken for ansvarlige investeringer og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Se afsnit 4 for yderligere information og bilag 10

Afdelinger under artikel 9
Europe Restricted - Accumulating KL
Global AC Restricted - Accumulating KL
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL
Japan Restricted - Accumulating KL
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL
USA Restricted - Accumulating KL

BILAG 10 - SFDR

Indholdsfortegnelse

Europe Restricted - Accumulating KL	73
Global AC Restricted - Accumulating KL	82
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	91
Japan Restricted - Accumulating KL	100
Norway Restricted - Accumulating KL	109
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	116
Sweden Restricted - Accumulating KL	125
USA Restricted - Accumulating KL	132

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

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.

Produkt navn: Europe Restricted - Accumulating KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GFKM8GG84BXV34

Bæredygtigt investeringsmål

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 (se link nedenfor).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt

skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
- Afdelingen søger at påvirke ustederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

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?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Afdelingens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt med referencebenchmarket MSCI Europe Climate Change Index og et bredt markedsindeks og målt gennem væggtet carbon intensitet.
- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udstedere ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.
- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ([pai_statement_en.pdf](#) ([danskeinvest.dk](#)) ("PAI-Indikatorerne").
- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.
- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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 med henblik på at mindske aktiviteter og adfærd skadelig for samfundet, aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning og uetiske samt kontroversielle aktiviteter. 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?").

Afdelingen bliver på kontinuerlig basis screenet for disse aspekter.

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

Afdelingen følger Danske Bank A/S' grænseværdier for indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Grænseværdierne er defineret for indikatorer for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald, og sociale og personalemæssige forhold.

Selvom en investering er tilladt benchmarkets og afdelingens generelle eksklusioner, er afdelingen fortsat udelukket fra at foretage investeringen, hvis den ikke overholder de til enhver tid gældende grænseværdier for disse indikatorer. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for een af disse indikatorer er af et sådan omfang, at investeringen altid må anses som at være til væsentlig skade på et miljømæssigt eller et socialt 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 tilgængelig på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

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 eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet 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 til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.



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

- Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette hensyn varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der henvises generelt til afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Afdelingen håndterer og prioriterer desuden de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved aktivt ejerskab. 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 Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udsteders vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

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.

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.

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

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.

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

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen en supplerende test. Testen forholder sig til, om virksomhederne overholder definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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 allokeringmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokering af investeringer rettet mod 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.

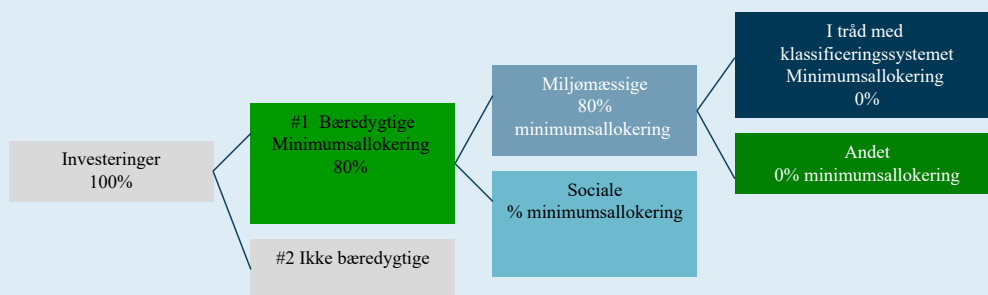
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



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?

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%.

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 dataleverandører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

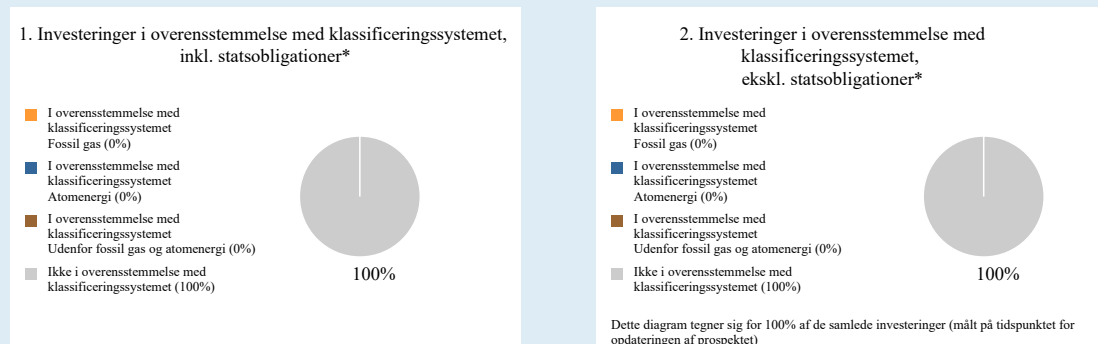
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

- Ja
 Inden for fossil gas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med 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.

"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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er %. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.



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

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

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



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

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?".

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

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen er en passivt forvaltet strategi, der gennem dets vedtægter er forpligtet ved sammensætningen af porteføljen til at følge udviklingen i det udvalgte referenceindeks. Det af afdelingen udvalgte referenceindeks er MSCI Europe Climate Change 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

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

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.

Produkt navn: Global AC Restricted - Accumulating KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VULQW9XQJXV415

Bæredygtigt investeringsmål

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 AC World 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 (se link nedenfor).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt

skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
- Afdelingen søger at påvirke ustederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metododokumentet "MSCI Climate Change Indexes Methodology" (link til metododokumentet 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?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Afdelingens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt med referencebenchmarket MSCI AC World Climate Change Index og et bredt markedsindeks og målt gennem vægtet carbon intensitet.
- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udstedere ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.
- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ([pai_statement_en.pdf](#) ([danskeinvest.dk](#)) ("PAI-Indikatorerne").
- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.
- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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 med henblik på at mindske aktiviteter og adfærd skadelig for samfundet, aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning og uetiske samt kontroversielle aktiviteter. 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?").

Afdelingen bliver på kontinuerlig basis screenet for disse aspekter.

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

Afdelingen følger Danske Bank A/S' grænseværdier for indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Grænseværdierne er defineret for indikatorer for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald, og sociale og personalemæssige forhold.

Selvom en investering er tilladt benchmarkets og afdelingens generelle eksklusioner, er afdelingen fortsat udelukket fra at foretage investeringen, hvis den ikke overholder de til enhver tid gældende grænseværdier for disse indikatorer. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for een af disse indikatorer er af et sådan omfang, at investeringen altid må anses som at være til væsentlig skade på et miljømæssigt eller et socialt 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 tilgængelig på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

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 eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet 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 til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.



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

- Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette hensyn varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der henvises generelt til afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Afdelingen håndterer og prioriterer desuden de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved aktivt ejerskab. 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 Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udsteders vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

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.

Afdelingen følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI AC World 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 AC World 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.

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

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.

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

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen en supplerende test. Testen forholder sig til, om virksomhederne overholder definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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.

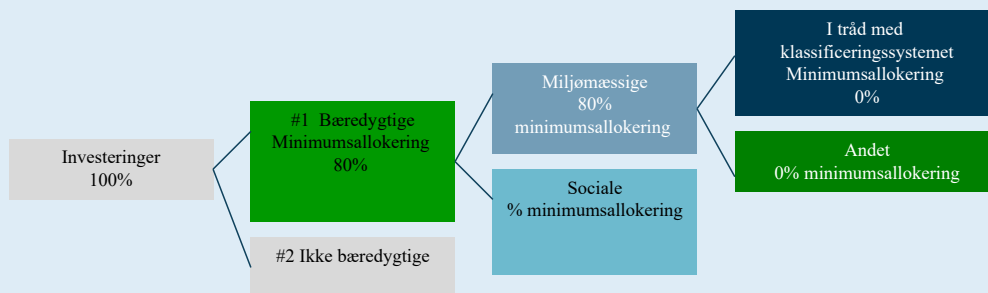
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



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?

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%.

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 dataleverandører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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

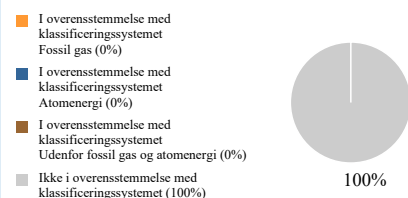
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

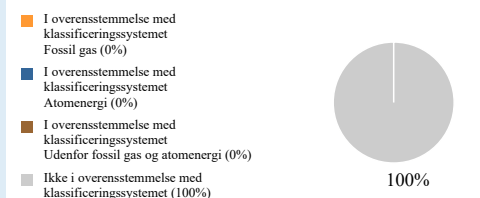
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er %. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.



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

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

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



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

Afdelingen anvender MSCI AC World 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?".

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

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

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

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

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

MSCI AC World Climate Change 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

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

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

Bæredygtigt investeringsmål

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

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.



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 Emerging Markets 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 (se link nedenfor).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt

skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
- Afdelingen søger at påvirke ustederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metododokumentet "MSCI Climate Change Indexes Methodology" (link til metododokumentet 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?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Afdelingens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt med referencebenchmarket MSCI Emerging Markets Climate Change Index og et bredt markedsindeks og målt gennem væggtet carbon intensitet.
- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udstedere ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.
- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) ("PAI-Indikatorerne").
- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.
- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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 med henblik på at mindske aktiviteter og adfærd skadelig for samfundet, aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning og uetiske samt kontroversielle aktiviteter. 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?").

Afdelingen bliver på kontinuerlig basis screenet for disse aspekter.

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

Afdelingen følger Danske Bank A/S' grænseværdier for indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Grænseværdierne er defineret for indikatorer for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald, og sociale og personalemæssige forhold.

Selvom en investering er tilladt benchmarkets og afdelingens generelle eksklusioner, er afdelingen fortsat udelukket fra at foretage investeringen, hvis den ikke overholder de til enhver tid gældende grænseværdier for disse indikatorer. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for een af disse indikatorer er af et sådan omfang, at investeringen altid må anses som at være til væsentlig skade på et miljømæssigt eller et socialt 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 tilgængelig på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

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 eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet 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 til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.



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

- Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette hensyn varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der henvises generelt til afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Afdelingen håndterer og prioriterer desuden de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved aktivt ejerskab. 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 Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udsteders vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

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.

Afdelingen følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI Emerging Markets 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 Emerging Markets 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.

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

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.

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

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen en supplerende test. Testen forholder sig til, om virksomhederne overholder definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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.

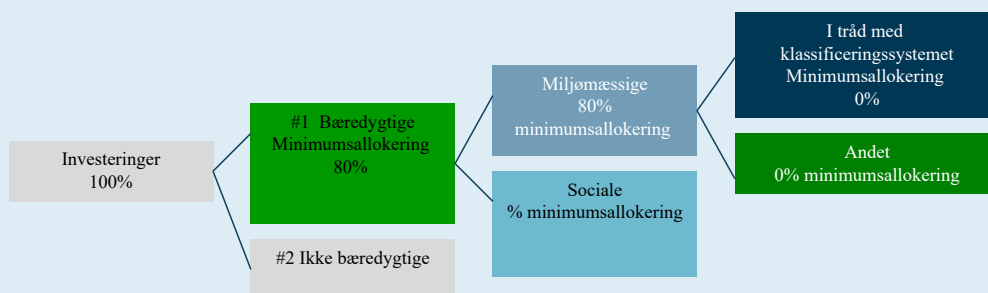
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



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?

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%.

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 dataleverandører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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

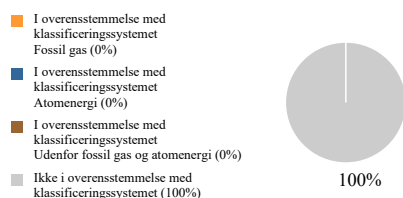
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- Ja
 Inden for fossil gas
 Inden for atomenergi
 Nej

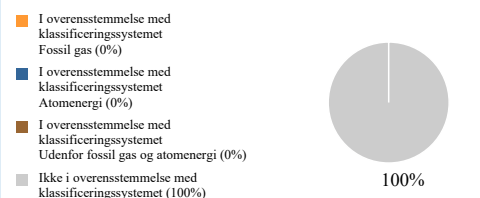
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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?

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.

"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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er %. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.



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

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

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



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

Afdelingen anvender MSCI Emerging Markets 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?".

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

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

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

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

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

MSCI Emerging Markets Climate Change 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

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

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

Bæredygtigt investeringsmål

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

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.



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 Japan 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 (se link nedenfor).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt

skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
- Afdelingen søger at påvirke ustederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

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?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Afdelingens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt med referencebenchmarket MSCI Japan Climate Change Index og et bredt markedsindeks og målt gennem væggtet carbon intensitet.
- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udstedere ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.
- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ([pai_statement_en.pdf](#) ([danskeinvest.dk](#)) ("PAI-Indikatorerne").
- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.
- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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 med henblik på at mindske aktiviteter og adfærd skadelig for samfundet, aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning og uetiske samt kontroversielle aktiviteter. 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?").

Afdelingen bliver på kontinuerlig basis screenet for disse aspekter.

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

Afdelingen følger Danske Bank A/S' grænseværdier for indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Grænseværdierne er defineret for indikatorer for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald, og sociale og personalemæssige forhold.

Selvom en investering er tilladt benchmarkets og afdelingens generelle eksklusioner, er afdelingen fortsat udelukket fra at foretage investeringen, hvis den ikke overholder de til enhver tid gældende grænseværdier for disse indikatorer. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for een af disse indikatorer er af et sådan omfang, at investeringen altid må anses som at være til væsentlig skade på et miljømæssigt eller et socialt 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 tilgængelig på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

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 eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet 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 til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.



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

- Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette hensyn varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der henvises generelt til afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Afdelingen håndterer og prioriterer desuden de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved aktivt ejerskab. 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 Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udsteders vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

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.

Afdelingen følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI Japan 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 Japan 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.

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

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.

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

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen en supplerende test. Testen forholder sig til, om virksomhederne overholder definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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.

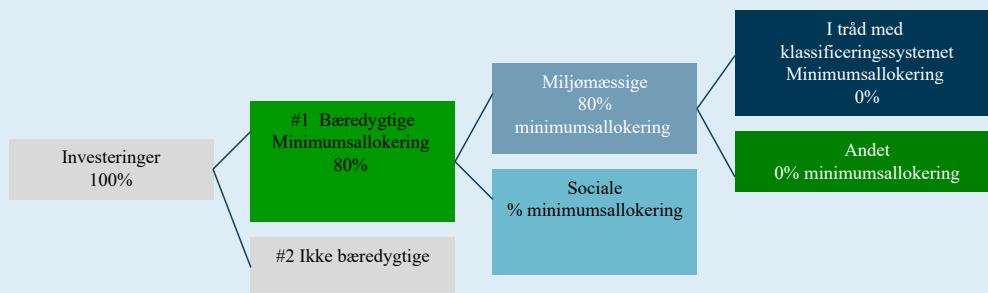
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



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?

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%.

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 dataleverandører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

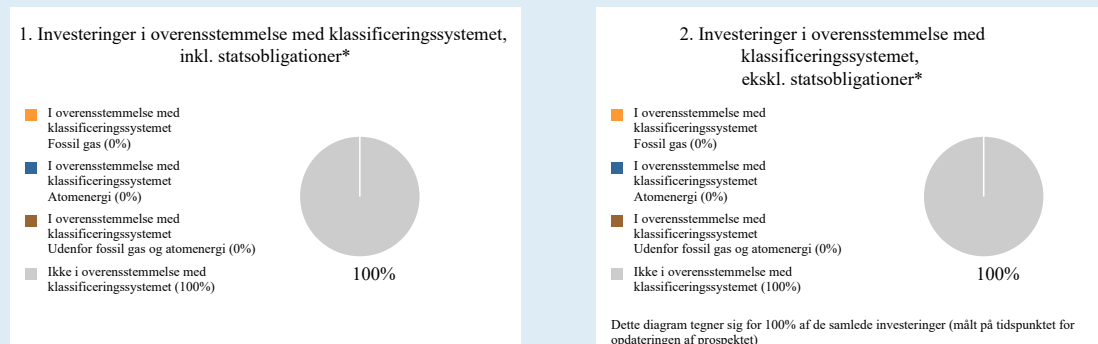
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

- Ja
 Inden for fossil gas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med 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.

"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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er %. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.



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

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

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



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

Afdelingen anvender MSCI Japan 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?".

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

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

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

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

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

MSCI Japan Climate Change 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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



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



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



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



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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
- Afdelingen søger at påvirke ustederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.
- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- 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) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").
- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.
- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_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.

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



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

- Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

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, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

- Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægning, sælge eller reducere vægning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

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.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

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

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

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, 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 minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

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



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 investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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



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

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

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 dataleverandører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

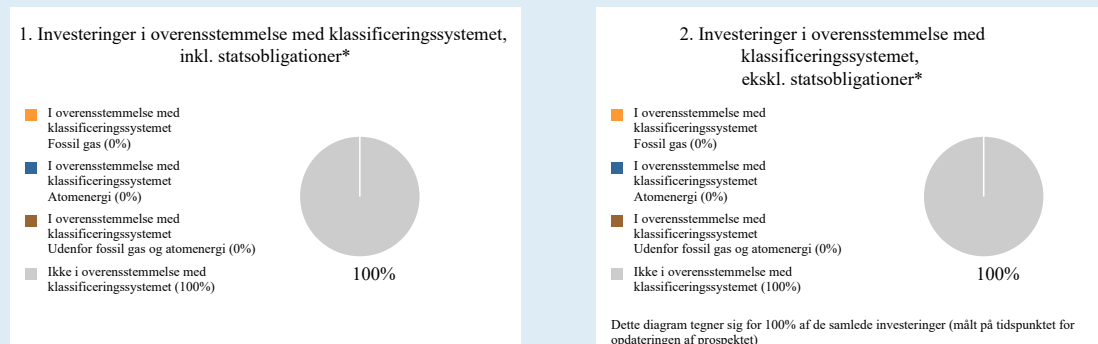
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

- Ja
 Inden for fossil gas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

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

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

Bæredygtigt investeringsmål

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

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.



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 Pacific Ex Japan Plus Canada 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 (se link nedenfor).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre

internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
- Afdelingen søger at påvirke ustederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

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?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Afdelingens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt med referencebenchmarket MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change Index og et bredt markedsindeks og målt gennem vægtet carbon intensitet.
- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udstedere ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.
- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) ("PAI-Indikatorerne").
- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.
- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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 med henblik på at mindske aktiviteter og adfærd skadelig for samfundet, aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning og uetiske samt kontroversielle aktiviteter. 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?").

Afdelingen bliver på kontinuerlig basis screenet for disse aspekter.

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

Afdelingen følger Danske Bank A/S' grænseværdier for indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Grænseværdierne er defineret for indikatorer for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald, og sociale og personalemæssige forhold.

Selvom en investering er tilladt benchmarkets og afdelingens generelle eksklusioner, er afdelingen fortsat udelukket fra at foretage investeringen, hvis den ikke overholder de til enhver tid gældende grænseværdier for disse indikatorer. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for een af disse indikatorer er af et sådan omfang, at investeringen altid må anses som at være til væsentlig skade på et miljømæssigt eller et socialt 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 tilgængelig på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

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 eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet 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 til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.



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

- Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette hensyn varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der henvises generelt til afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Afdelingen håndterer og prioriterer desuden de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved aktivt ejerskab. 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 Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udsteders vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

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.

Afdelingen følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada 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 Pacific Ex Japan Plus Canada 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.

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

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.

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

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen en supplerende test. Testen forholder sig til, om virksomhederne overholder definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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.

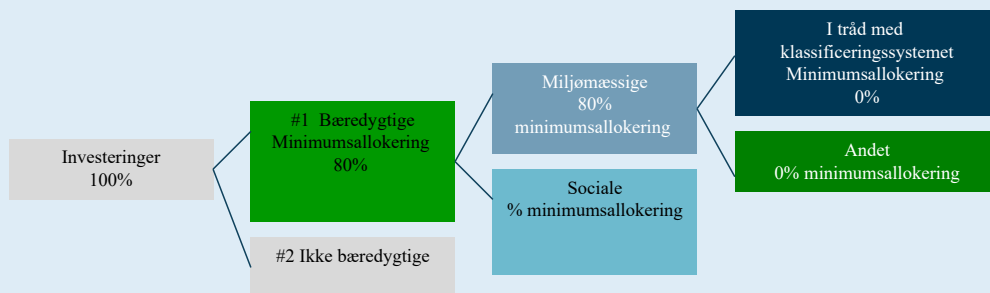
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



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?

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%.

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 dataleverandører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

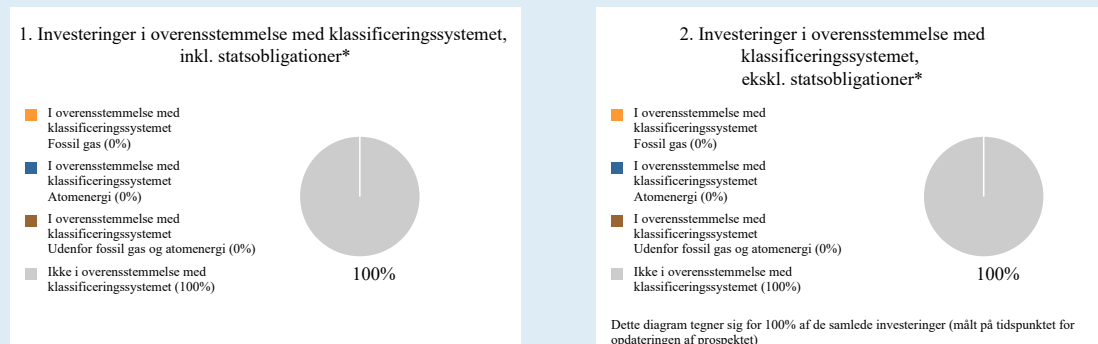
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

- Ja
 Inden for fossil gas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med 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.

"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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er %. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.



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

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

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



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

Afdelingen anvender MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada 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?".

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

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

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

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

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

MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change 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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



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



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



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



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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
- Afdelingen søger at påvirke ustederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.
- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- 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) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").
- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.
- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_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.

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



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

- Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

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, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

- Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

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.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

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

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

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, 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 minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

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



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 investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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



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

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

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 dataleverandører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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

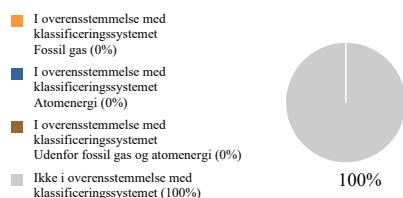
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- Ja
 Inden for fossil gas
 Inden for atomenergi
 Nej

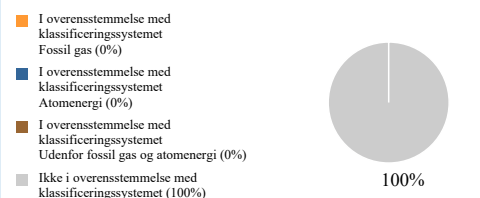
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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.



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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

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

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.

Produkt navn: USA Restricted - Accumulating KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004061AIHFSW262

Bæredygtigt investeringsmål

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

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.



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 USA 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 (se link nedenfor).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt

skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.
- Afdelingen søger at påvirke ustederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metododokumentet "MSCI Climate Change Indexes Methodology" (link til metododokumentet 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?

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Afdelingens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt med referencebenchmarket MSCI USA Climate Change Index og et bredt markedsindeks og målt gennem vægtet carbon intensitet.
- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.
- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udsteder ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.
- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.
- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ([pai_statement_en.pdf](#) ([danskeinvest.dk](#)) ("PAI-Indikatorerne").
- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.
- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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 med henblik på at mindske aktiviteter og adfærd skadelig for samfundet, aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning og uetiske samt kontroversielle aktiviteter. 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?").

Afdelingen bliver på kontinuerlig basis screenet for disse aspekter.

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

Afdelingen følger Danske Bank A/S' grænseværdier for indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Grænseværdierne er defineret for indikatorer for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald, og sociale og personalemæssige forhold.

Selvom en investering er tilladt benchmarkets og afdelingens generelle eksklusioner, er afdelingen fortsat udelukket fra at foretage investeringen, hvis den ikke overholder de til enhver tid gældende grænseværdier for disse indikatorer. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for een af disse indikatorer er af et sådan omfang, at investeringen altid må anses som at være til væsentlig skade på et miljømæssigt eller et socialt 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 tilgængelig på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

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 eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet 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 til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.



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

- Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette hensyn varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner og tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der henvises generelt til afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Afdelingen håndterer og prioriterer desuden de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved aktivt ejerskab. 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 Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udsteders vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

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.

Afdelingen følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI USA 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 USA 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.

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

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.

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

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen en supplerende test. Testen forholder sig til, om virksomhederne overholder definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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.

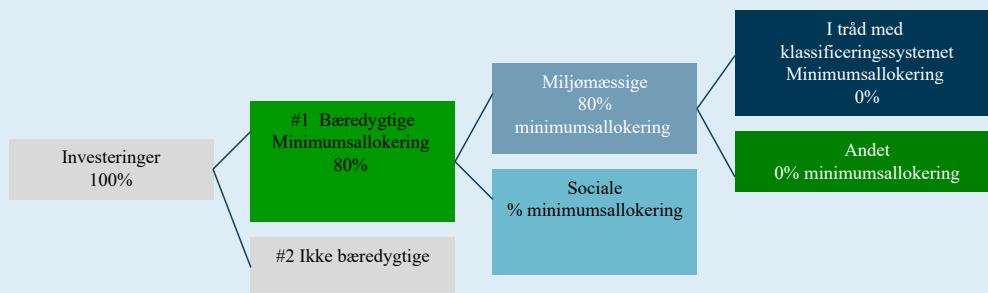
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



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?

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%.

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 dataleverandører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

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

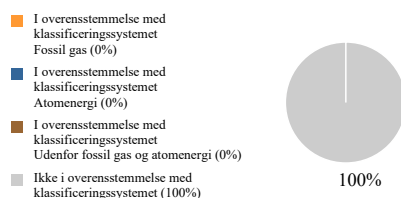
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- Ja
 Inden for fossil gas
 Inden for atomenergi
 Nej

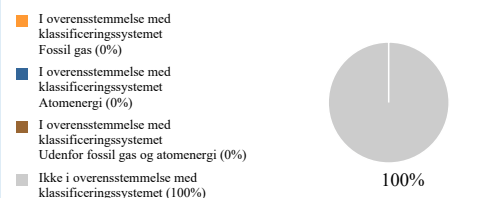
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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?

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.

"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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er %. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.



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

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

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



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

Afdelingen anvender MSCI USA 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?".

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

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

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

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

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

MSCI USA Climate Change 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