

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder: 549300077ASICB5HU965

Bæredygtigt Investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 100%



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 foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %



Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke 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 investeringsmodtagende 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 fastsætter ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som en passivt forvaltet strategi anvender afdelingen et referencebenchmark, MSCI Emerging Markets Climate Change Index, til at opnå dette mål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i Benchmarkforordningen (EU) 2016/1011.

Metodebeskrivelsen for referencebenchmarket er tilgængeligt via:

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

Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode sikrer årlig reduktion af drivhusgasintensiteten i benchmarket på mindst 7 %, og at

drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i Benchmarkforordningen) er mindst 30 % lavere end drivhusgasintensiteten for det tilsvarende brede markedsindeks.

Ved at følge benchmarket har afdelingen opnået en vægtet drivhusgasintensitet (målt som carbon intensitet), der ligger 67,0% lavere end det brede markedsindeks.

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank (den "Udvidede Bæredygtighedsscreening").
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog eller ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingens eksklusioner overlappede med og supplerede de, der anvendtes for reference benchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodebeskrivelsen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika for afdelingen. De målte indikatorer rapporteres som en årlig gennemsnitsværdi. For aktivt ejerskab rapporteres målte samlede værdier ved årets udgang.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

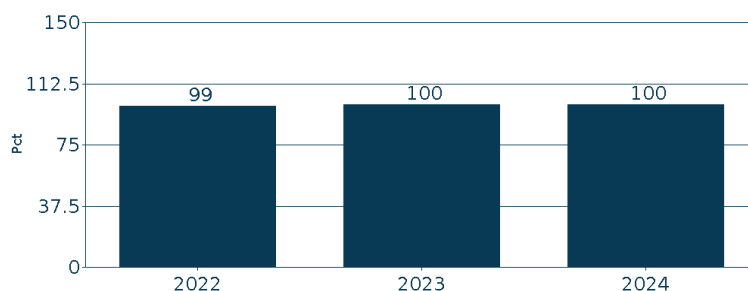
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Bæredygtige investeringer

Indikator: Porteføljens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt referencebenchmarket (målt gennem carbon intensitet). Grafen nedenfor angiver den vægtede andel af afdelingens investeringer, der fulgte referencebenchmarket. For information om hvordan afdelingen og referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål se "Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?".

Bindende element: Afdelingen følger MSCI Emerging Markets Climate Change Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige investeringsmål for dette finansielle produkt nås



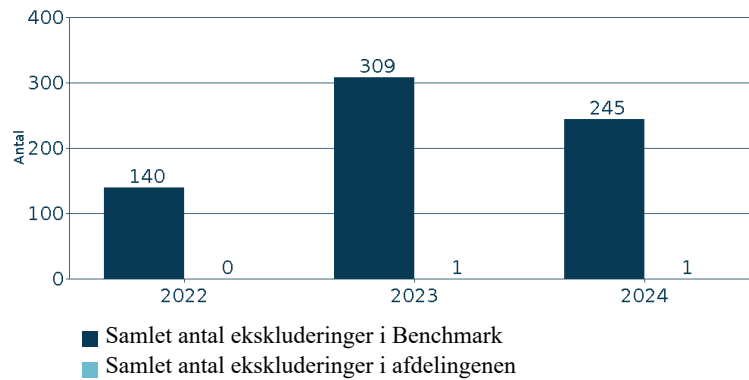
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. Sådan indvirkning demonstreres ved sammenligning til referencebenchmarket i oversigten nedenfor. Benchmarket er repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. Oversigten viser ikke andelen af investeringer allerede ekskluderet gennem referencebenchmarket. Antallet af eksklusioner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er baseret på det samlede antal eksklusioner på eksklusionslisten for de gældende eksklusionskategorier ved udgangen af referenceperioden. En udsteder kan blive talt med som ekskluderet i mere end én eksklusionskategori, hvilket betyder, at det samlede antal eksklusioner i diagrammet ikke nødvendigvis er repræsentativt for det samlede antal ekskluderede udstedere i afdelingen eller benchmarket.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

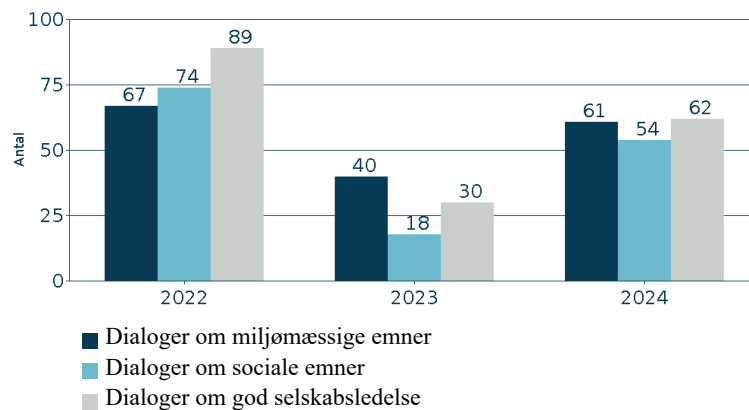
Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
God ledelsespraksis (Udvidet Bæredygtighedsscreening)	28	4	0.1%	0
Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (Udvidet Bæredygtighedsscreening)	492	36	1.2%	0
PAI (Do No Significant Harm)	786	43	12.6%	0
Udelukkede lande (Udvidet Bæredygtighedsscreening)	27	0	0.0%	0
Termisk kul	372	22	0.2%	0
Fossile brændstoffer	2149	88	1.4%	0
Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Alkohol	295	15	1.0%	0
Kommerciel spillevirksomhed	301	2	0.4%	0
Kontroversielle våben	64	0	0.0%	0
Militært udstyr	205	8	0.1%	1
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensionsfond utland	177	27	0.4%	0
Tobak	120	0	0.0%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danske Bank eller delegerede forvaltere for udstedere i afdelingens portefølje. En registreret dialog har ikke nødvendigvis fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

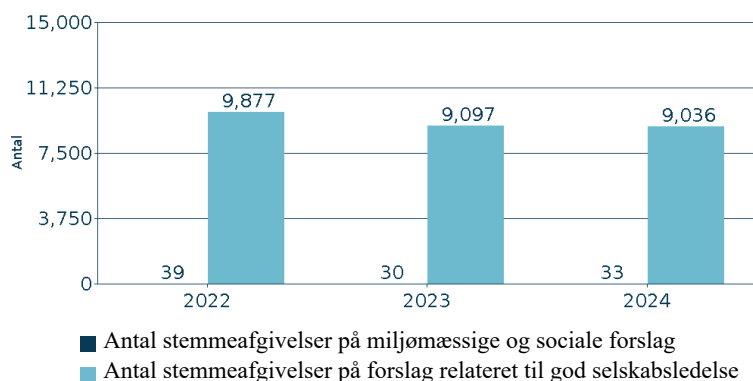
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre, at der er dialog med udstedere i afdelingens portefølje i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag, herunder vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og eksklusioner i referencebenchmarket begrænsede investeringer i udstedere med negativ indvirkning på miljø og/eller sociale mål. Der henvises desuden til beskrivelserne under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?".

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

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

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger .

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.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.



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

Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Tallene (inklusive datadækning) i tabellen er genberegnet for tidligere referenceperioder for at være sammenlignelige med tallene for 2024.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for investeringsmodtagne selskaber eller lande. Hvis fuld datadækning ikke er mulig for beregninger, der angiver en vægtet gennemsnitsværdi, betragtes investeringer med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til illustration, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier i investeringsmodtagne selskaber med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 100% af investeringerne)			
Drivhusgasemissioner	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	12.488 / 100%	15.677 / 100%	19.133 / 100%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	10.462 / 100%	11.517 / 100%	10.577 / 100%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	182.860 / 100%	151.335 / 100%	124.124 / 100%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	205.810 / 100%	178.529 / 100%	153.834 / 100%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	343 / 100%	314 / 100%	291 / 100%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	999 / 100%	925 / 100%	924 / 100%
07 Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2% / 100%	2% / 100%	2% / 100%

08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	80% / 61%	158% / 52%	93% / 42%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	<1% / 1%	<1% / 1%	<1% / 1%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	78%	69%	26%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	1	1	0
	Råstofindvinding	6	1	<1
	Industri	<1	1	<1
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	1	<1
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	<1	1	0
	Bygge- og anlægsvirksomhed	<1	<1	<1
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	<1	<1	<1
	Transport og godshåndtering	1	<1	<1
	Ejendomshandel	<1	7	<1
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	71% / 100%	72% / 100%	75% / 100%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt		2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 100%	0% / 100%	<1% / 100%

Udledning til vand		2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 3%	0 / 3%	0 / 3%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald		2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	<1 / 63%	1 / 51%	31 / 16%

Sociale og personalemæssige spørgsmål		2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 100%	<1% / 100%	1% / 100%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	26% / 89%	45% / 90%	51% / 92%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4% / 5%	8% / 4%	13% / 2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	22% / 90%	18% / 97%	16% / 97%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	2% / 92%	6% / 90%	0% / 15%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	54% / 93%	61% / 91%	55% / 92%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. I referenceperioden var der 372 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.149 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand.

Der er registreret 32 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet disse indikatorer.

Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentligt skade på et miljømæssigt mål.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af afdelingens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 40 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet.

Der er registreret 7 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet denne indikator.

Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentligt skade på et miljømæssigt mål.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening. I referenceperioden var der mere end 100 udstedere på eksklusionslisten på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald.

Der er registreret 7 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentligt skade på et miljømæssigt mål.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af Danske Banks udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 100 udstedere på eksklusionslisten for forhold blandt andet relateret til disse emner, herunder eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte 64 ekskluderede udstedere.

Der er registreret 46 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentligt skade på et socialt mål.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Taiwan Semiconductor Manufactu	TW0002330008	Information Technology	10.3%	TW
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	Communication Services	5.5%	CN
Samsung Electronics Co. Ltd.	KR7005930003	Information Technology	5.4%	KR
Alibaba Group Holding Ltd.	KYG017191142	Consumer Discretionary	4.8%	CN
Pdd Holdings Inc. (Adr)	US7223041028	Consumer Discretionary	2.1%	IE
Meituan B	KYG596691041	Consumer Discretionary	1.7%	CN
Hdfc Bank Ltd.	INE040A01034	Financials	1.6%	IN
Mediatek Inc.	TW0002454006	Information Technology	1.5%	TW
Byd Co. Ltd. H	CNE100000296	Consumer Discretionary	1.4%	CN
Sk Hynix Inc.	KR7000660001	Information Technology	1.3%	KR
Xiaomi Corp. B	KYG9830T1067	Information Technology	1.3%	CN
Infosys Ltd.	INE009A01021	Information Technology	1.2%	IN
Icici Bank Ltd.	INE090A01021	Financials	1.2%	IN
Li Auto Inc. A	KYG5479M1050	Consumer Discretionary	1.1%	CN
Samsung Sdi Co. Ltd.	KR7006400006	Information Technology	1.0%	KR

Tabellen afspejler de største månedlige beholdninger i perioden 31. december 2023 til 31. december 2024.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" neden for viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede i referenceperioden i bæredygtige investeringer, som bidrog til miljømæssige mål for afdelingen. Afdelingens bæredygtige investeringer understøttede således alene miljømæssige mål ikke sociale.

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.

For tidligere referenceperioder henvises til oversigten med historiske sammenligninger nedenfor.

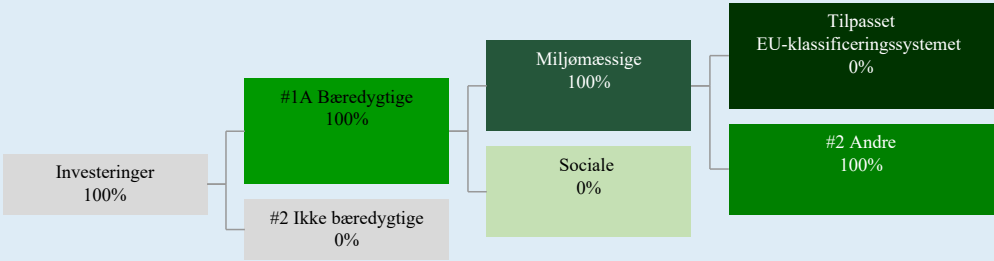
Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2024 til 30. december 2024

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.

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



#1Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

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

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1A Bæredygtige	99	100	100
#2 Ikke bæredygtige	1	0	0
Miljømæssige	99	100	100
Sociale	0	0	0
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	5	0	0
#2 Andre Miljømæssige	94	100	100

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	14.88%
Information Technology	Semiconductors	14.72%
Communication Services	Interactive Media & Services	6.91%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	6.62%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	5.60%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	3.00%
Financials	Life & Health Insurance	2.70%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.64%
Information Technology	Electronic Components	2.33%

Health Care	Pharmaceuticals	2.23%
Consumer Discretionary	Restaurants	2.17%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	1.98%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.39%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.37%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.36%
Real Estate	Real Estate Development	1.32%
Consumer Staples	Personal Care Products	1.04%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.98%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.96%
Utilities	Electric Utilities	0.91%
Financials	Diversified Financial Services	0.91%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.87%
Consumer Staples	Food Retail	0.87%
Health Care	Biotechnology	0.85%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.83%
Financials	Consumer Finance	0.82%
Health Care	Health Care Facilities	0.79%
Materials	Commodity Chemicals	0.77%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.73%
Industrials	Airport Services	0.64%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.64%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.61%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.56%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.53%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.52%
Industrials	Construction & Engineering	0.49%
Consumer Staples	Drug Retail	0.48%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.48%
Information Technology	Communications Equipment	0.46%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.45%
Financials	Multi-line Insurance	0.40%
Materials	Gold	0.40%
Industrials	Marine Transportation	0.39%
Materials	Steel	0.39%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.37%
Materials	Specialty Chemicals	0.37%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.35%
Financials	Specialized Finance	0.35%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.35%
Industrials	Highways & Railtracks	0.34%

Industrials	Air Freight & Logistics	0.34%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.29%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.27%
Industrials	Passenger Airlines	0.27%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.26%
Industrials	Marine Ports & Services	0.25%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.25%
Real Estate	Real Estate Services	0.23%
Consumer Discretionary	Education Services	0.22%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.22%
Information Technology	Application Software	0.22%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.20%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.20%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.19%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.19%
Health Care	Health Care Supplies	0.19%
Utilities	Water Utilities	0.17%
Industrials	Rail Transportation	0.17%
Consumer Staples	Food Distributors	0.17%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.16%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.16%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.16%
Health Care	Health Care Distributors	0.16%
Utilities	Renewable Electricity	0.15%
Materials	Paper Products	0.15%
Financials	Regional Banks	0.14%
Industrials	Aerospace & Defense	0.14%
Materials	Diversified Chemicals	0.13%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.13%
Financials	Insurance Brokers	0.13%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.12%
Information Technology	Systems Software	0.12%
Financials	Diversified Capital Markets	0.12%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.12%
Materials	Copper	0.12%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.10%
Materials	Aluminum	0.10%
Consumer Discretionary	Footwear	0.09%
Utilities	Independent Power Producers & Energy Traders	0.09%
Real Estate	Diversified REITs	0.08%
Real Estate	Industrial REITs	0.08%

Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.08%
Information Technology	Technology Distributors	0.08%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.07%
Health Care	Health Care Equipment	0.07%
Communication Services	Publishing	0.07%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.06%
Consumer Staples	Household Products	0.06%
Materials	Construction Materials	0.05%
Consumer Discretionary	Textiles	0.05%
Industrials	Diversified Support Services	0.04%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.03%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.03%
Health Care	Managed Health Care	0.03%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.03%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.02%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.02%
Communication Services	Advertising	0.02%
Industrials	Building Products	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Consumer Discretionary	Distributors	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.00%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments



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.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet på 0,0% målt på omsætning er fordelt med 0,0% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

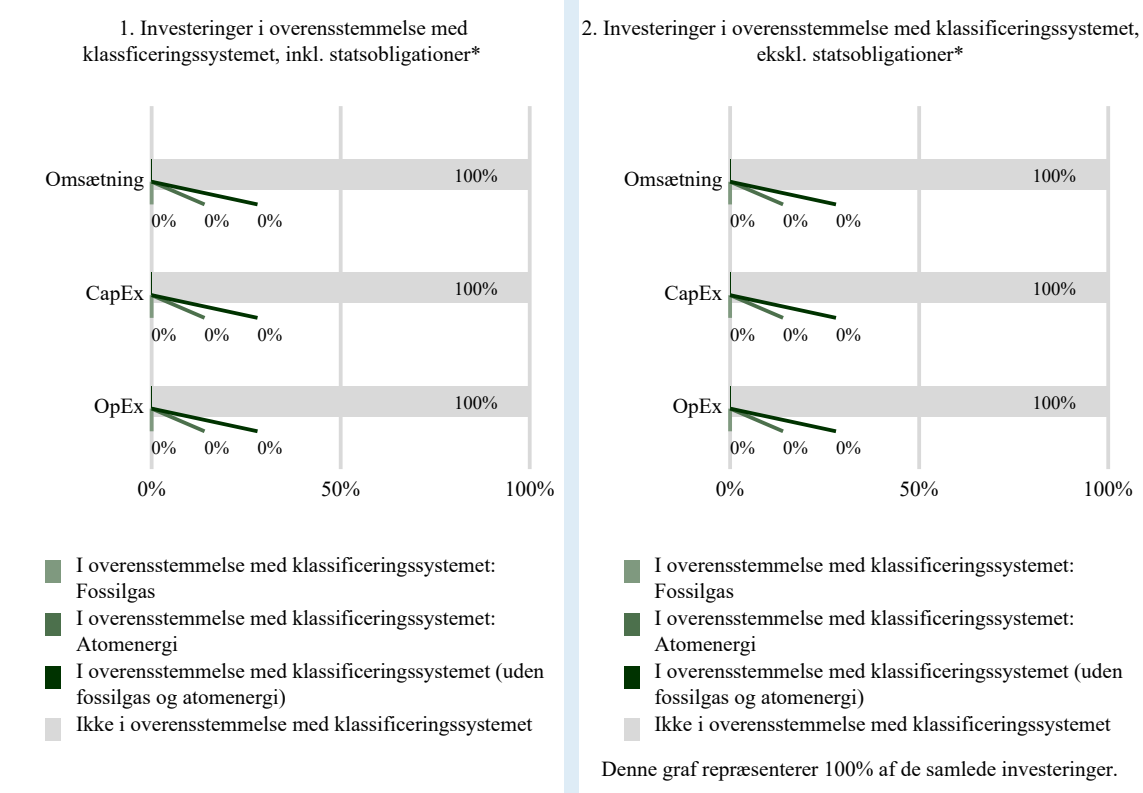
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
- ☐ Inden for fossilgas
- ☐ Inden for atomenergi

☒ Nej

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

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

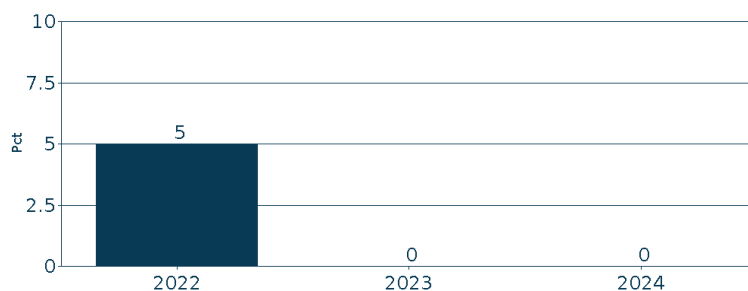


*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	5	0	0
Mulighedsskabende aktiviteter	3	0	0
Omstillingsaktiviteter	0	0	0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var ved udgangen af referenceperioden 100%.

Afdelingen investerede i disse investeringer uden for EU-klassificeringssystemet, da investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ikke indgår som en aktiv del af afdelingens investeringsstrategi. Yderligere er der fortsat udfordringer forbundet med tilgængelig data til vurdering af, hvorvidt udstedere inden for afdelingens fulde investeringsunivers har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 0%.

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

Afdelingen foretog ikke inden for referenceperioden #Ikke bæredygtige investeringer.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og bæredygtige investeringer.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.





Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen, der opfylder minimumskriterierne i den delegerede forordning (EU) 2020/1818 til Benchmarkforordningen. Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces.

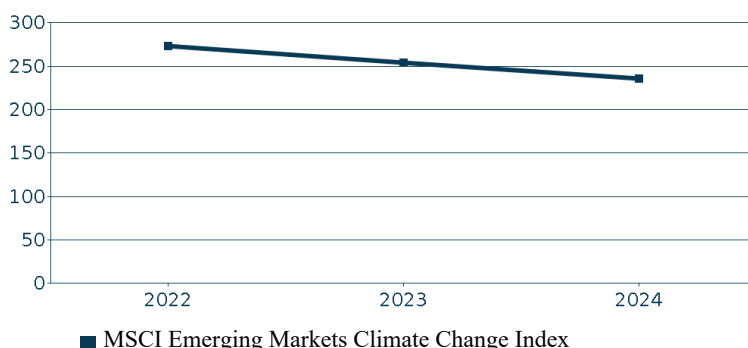
Beregningsmetoden "MSCI Climate Change Indexes Methodology" for det underliggende referencebenchmark kan findes i metodebeskrivelsen, som kan indhentes på:

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

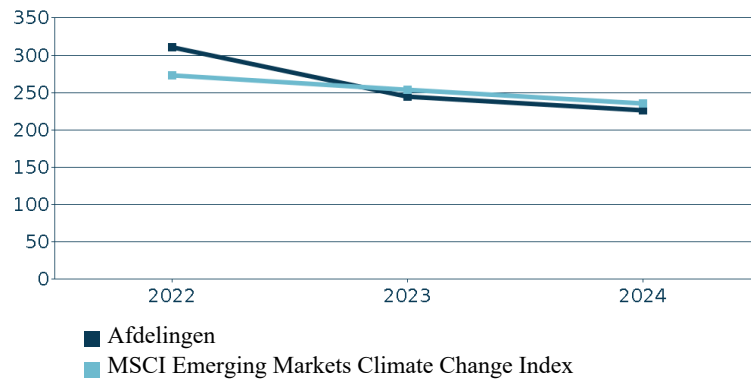
Nedenstående graf viser, hvordan referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål ved at angive den vægtede carbon intensitet (vægtet udledning målt mod investeringsselskabernes omsætning) i benchmarket inden for referenceperioden sammenholdt tidligere referenceperioder.

Referencebenchmarket efterkommer det bæredygtige investeringsmål ved en årlig dekarbonisering på 7%. Den årlige dekarbonisering på 7% er målt fra basis tidspunktet maj 2021 og kan variere forudsat, at der fortsat er en gennemsnitlig 7% dekarbonisering fra dette tidspunkt. For en samlet oversigt over referencebenchmarkets dekarbonisering sammeholdt afdelingen, det brede markedsbenchmark og målsætningen for referencebenchmarket henvises til oversigten "Målt Carbon Intensitet" nederst dette afsnit.



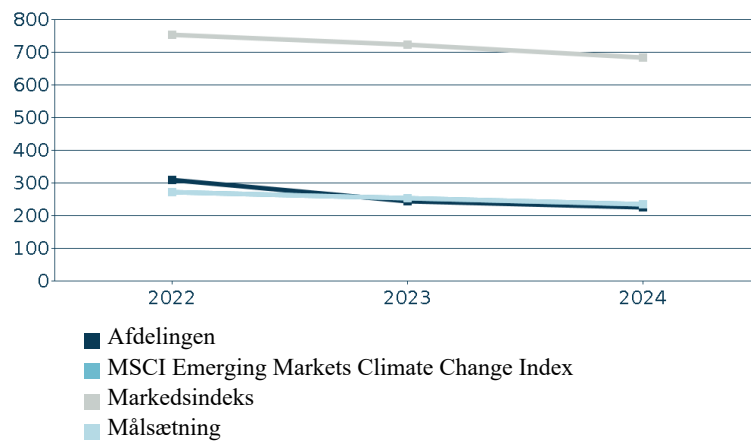
Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Nedenstående graf viser hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket målt på den vægtede carbon intensitet i referenceperioden sammenholdt tidligere referenceperioder. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end de, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarket investeringer ikke replikeret for afdelingen. Afdelingens emissionsprofil afviger således i mindre grad fra referencebenchmarket. I 2023 blev tiltag implementeret, der sikrer at afdelingens emissionsprofil aldrig overstiger referencebenchmarkets.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Nedenstående graf viser, hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med det brede markedsindeks målt på den vægtede gennemsnitlige carbon intensitet sammenholdt den tidligere referenceperiode.



Målt Carbon Intensitet

	2022	2023	2024
Afdelingen	311	245	226
MSCI Emerging Markets Climate Change Index	273	254	236
Markedsindeks	754	725	684
Målsætning	273	254	236