PROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest Index

Offentliggjort den 13. juni 2025

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
4.1 Nominee 6
4.2 Politik for ansvarlige investeringer 6
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 17
5.4 Japan Restricted - Accumulating KL 22
5.5 Norway Restricted - Accumulating KL 25
5.6 Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL 27
5.7 Sweden Restricted - Accumulating KL 30
5.8 USA Restricted - Accumulating KL 32
6 Afdelingernes/andelsklassernes risici 37
7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v. 41
7.1 Afkast, udbytte og kursændringer 41
7.2 Skatteregler 41
8 Tegning og tegningomkostninger 43
8.1 Løbende emission 43
8.2 Distribution 44
8.3 Tegningskurs 44
8.4 Betaling for tegning og opbevaring 45
8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v. 45
9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger 46
9.1 Omsættelighed og indløsning 46
9.2 Afregning i forbindelse med indløsning 47
9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse 47
9.4 Optagelse til handel 48
10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger 48
10.1 Administration 48
10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet 48
10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab 48
10.4 Depotselskab 49
10.5 Prisstillelse 50
10.6 Formidler 50
10.7 Porteføljeforvalter 50
11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v. 52
11.1 Notering på navn 52
11.2 Stemmeret og rettigheder 52
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 53
12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner 53
12.3 Værdipapirudlån 53
12.4 Genkøbstransaktioner 53

12.5 Kriterier for modparter og aftaler 54
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 porteføljeforvaltning 64
BILAG 6: ISIN, SE-nr. og FT-nr 66
BILAG 7: Distributionsomkostninger 68
BILAG 8: Godkendte børser og markeder 70
BILAG 9: SFDR bilag 71

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 13. juni 2025 og erstatter de hidtil gældende prospekter for afdelingerne.

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

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

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

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

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

Medmindre andet er anført, vedrører lovhenvisninger danske love.

3 Generelle forhold vedrørende foreningen

3.1 Foreningens navn, adresse mv.

Investeringsforeningen Danske Invest 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.

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

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

Aftalen indebærer endvidere, at 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 2025: Årsrapport 2024
April 2025: Ordinær generalforsamling
August 2025: Halvårsrapport 2025

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 hjemhørende uden for EU, har indtil 31. december 2025 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 benchmarket, 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.

4.1 Nominee

En nominee er et pengeinstitut eller en anden reguleret finansiel virksomhed, der opbevarer investeringsbeviser på vegne af investorer. Typisk vil nominee'en være den distributør du har købt dine investeringsbeviser igennem. Vores nominee-model medfører, at det er nominee'en, der registreres i investeringsforeningens ejerbogsregister, 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 denomineret 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.

4.2 Politik for ansvarlige investeringer

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

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

4.2.1 Beskrivelse af afdelingernes integration af bæredygtighedsrisici

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

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

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

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

Som nærmere defineret i Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og dertilhørende instrukser, sker screening af investeringsuniverset på grundlag af principper fastlagt i Danske Invest Management A/S' instruks for integration af bæredygtighedsrisici. Screeningen kan resultere i eksklusioner af udstedere (selskaber), der estimeres til at være eksponeret for væsentligt øget

bæredygtighedsrisiko ud fra en vurdering af, hvordan den enkelte udsteder (selskab) håndterer bæredygtighedsfaktorer. Eksklusionslisten for disse udstedere (selskaber) (bæredygtighedsrisiko eksklusion) anvendes for alle afdelinger i foreningen. På grundlag af vurderinger og dialog med udstedere (selskaber) kan det også løbende besluttes at sælge eller begrænse investeringer i en specifik afdeling, grundet uhensigtsmæssige eksponeringer til bæredygtighedsrisici. Bæredygtighedsrisici kan således, afhængig af en afdelings strategi og risikoprofil påvirke både investeringsbeslutninger og fastholdelsen af investeringer i porteføljen.

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

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

4.2.2 Beskrivelse af bæredygtighedsrelaterede egenskaber for afdelingerne

Danske Invest Management A/S 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 mål[1] (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 Management A/S omtaler som *"Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika"* henholdsvis *"Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål"* indeholder prospektet i bilag 9 yderligere oplysninger relateret til de relevante bæredygtighedsegenskaber for afdelingen. Endvidere findes oplysninger på hjemmesiden og i årsrapporten.

Danske Invest Management A/S har defineret rammer for rapportering og opfyldelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringsmål. *"Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika"* (artikel 8) kan have forskellige kombinationer af karakteristika, herunder at afdelingen delvist investerer i bæredygtige investeringer. Tilsvarende kan en "*Afdeling med et bæredygtigt investeringsmål"* (artikel 9) efterkomme forskellige dedikerede bæredygtige investeringsmål i kombination med de respektive øvrige karakteristika afhængig af den enkelte afdelings investeringsstrategi og investeringsunivers. Karakteristika og bæredygtige investeringsmål 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.

4.2.3 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.

Desuden anvendes screening som værktøj til at identificere væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Denne screening kan eksempelvis føre til eksklusion af udstedere (selskaber) involveret i kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, tobak og udstedere (selskaber), der er involveret i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og aktiviteter, der anses for uacceptable i henhold til afdelingens gældende eksklusionskriterier.

[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"*.

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

Udstederes (selskabers) indvirkning på miljømæssige og sociale karakteristika samt god ledelsespraksis kan også fremmes ved at stemme på generalforsamlinger eller gennem dialog med udstedere. Dialogen foretages individuelt eller sammen med andre investorer. Det gør afdelingerne i stand til at adressere emner som for eksempel inden for god ledelsespraksis og negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold, f.eks. emissioner, energieffektivitet, biodiversitet, vand, affaldshåndtering, medarbejderforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af bestikkelse og korruption.

I hvilket omfang en afdelings miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes eller bæredygtige investeringsmål er opfyldt, monitoreres og rapporteres løbende i afdelingens periodiske rapporter. Derudover offentliggøres Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer, politik for aktivt ejerskab (Active Ownership Policy) samt underliggende instrukser for inklusioner og eksklusioner på www.danskeinvest.dk med henvisning til enhver tid gældende eksklusionsliste.

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

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

Afdeling	Ansvarlig bæredygtighedspraksis	Ansvarlig miljøforvaltning	Eksklusioner	Dialog	Stemme	Delvis investering i bæredygtige investeringer
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	Ansvarlig bæredygtighedspraksis	Ansvarlig miljøforvaltning	Eksklusioner	Dialog	Stemme	Bidrag til FN's verdensmål	Reduktion af CO2-emissioner
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 9 samt afsnit 5 under den enkelte afdeling. Yderligere information om monitorering samt datakilder og metoder, der anvendes, kan findes i dokumentet om bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk.

4.2.4 Eksklusioner

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

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

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

Integration af bæredygtighedsrelaterede forpligtelser, såsom eksklusioner, i investeringsstrategien for en afdeling kan medføre en reduktion af det investerbare univers for afdelingen sammenlignet med benchmark, som vist med en intervalangivelse i kolonnen "Forventet reduktion af investerbart univers som følge af eksklusioner". Intervalangivelsen er baseret på estimater, der kan variere. For passivt

forvaltede afdelinger, der følger udviklingen i et indeks, kan supplerende information om "Forventet tracking error interval" findes i tabellen.

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

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

Afdeling	Bæredygtighedsrisiko	Ikke-omstillingsparate selskaber i den fossile sektor	Kontroversielle våben	Pornografi	Udvidet bæredygtighedsscreening	SPU[1]	Termisk kul	Tjæresand	Tobak	Tørvefyret elproduktion	Alkohol	CTB[2]	Fossile brændstoffer	Kommerciel spillevirksomhed	Militært udstyr	PAB[3]	PAI[4]	Udvidet bæredygtighedsscreening plus	Forventet reduktion af investerbart univers som følge af eksklusioner[6]	Forventet tracking error interval[6]
Europe Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•	•	2,5-7,5	0-0,5
Global AC Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•[5]	•	•	•	•	•	2,5-7,5	0-0,5
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•[5]	•	•	•	•	•	5-10	0,5-1,0
Japan Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•	•	2,5-7,5	0-0,5
Norway Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•	•		•				•	0-5	0-0,5
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•	•	5-10	0,25-0,75
Sweden Restricted - Accumulating KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•			•	2,5-7,5	0,5-1,0
USA Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•	•	0-5	0-0,5

[1] "Statens Pensjons Utland"/"SPU", en liste over eksklusioner defineret af Norges Bank.

[2] CTB: Aktivitetsbaserede eksklusioner defineret i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 artikel 12(1)(a)-(c) for klimatilpassede benchmarks (Climate Transition Benchmarks).

[3] PAB: Aktivitetsbaserede eksklusioner defineret i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 artikel 12(1)(a)-(g) for Paristilpassede benchmarks (Paris Aligned Benchmarks).

[4] PAI: Eksklusioner baseret på udvalgte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (principal adverse impacts).

[5] Russiske selskaber inden for fossile brændstoffer vil indgå indtil de markedsmæssig forhold tillader handel med russiske aktier.

[6] Målt i procentpoint.

Hvis en investering ikke længere opfylder de eksklusionskriterier, der gælder for afdelingen, afhændes den så hurtigt som muligt. Muligheden for at afhænde kan i særlige tilfælde påvirkes af eksterne faktorer, herunder, men ikke begrænset til, geopolitiske begivenheder, lav likviditet på markedet, sanktionerede aktiver og corporate actions. I disse tilfælde kan afdelingen blive tvunget til at holde fast i sådanne direkte og indirekte investeringer.

5 Afdelingsbeskrivelser

Afdelingerne er certifikatudstedende og akkumulerende.

Afdelingerne og andelsklasssernes ISIN, SE-nr. og FT-nr. fremgår af bilag 6.

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 9.

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-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.

5.1.4 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, klass SEK	Svensk	5 år
Europe Restricted, klass SEK W	Svensk	5 år
Europe Restricted, klass SEK Y	Svensk	5 år
Europe Restricted, osuuslaji EUR	Finsk	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: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK *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.

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

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

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK *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.

5.1.8 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, klasse NOK W

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

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, klass SEK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	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 enkeltprismetode	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*	

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 enkeltprismetode	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*	

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.

5.1.12 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, osuuslaji EUR

Oprettet: 13. juni 2025	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

Andelsklassen forventes lanceret i 2025.

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.

5.1.13 Specielt for andelsklasse Europe Restricted, osuuslaji EUR W

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

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 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 8 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 9.

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-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.

5.2.4 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	Finsk	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: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK *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.

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

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK *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.

5.2.8 Specielt for andelsklasse Global AC Restricted, klasse NOK W

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

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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

Oprettet: 13. juni 2025	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

Andelsklassen forventes lanceret i 2025.

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.

5.2.11 Specielt for andelsklasse Global AC Restricted, osuuslaji EUR W

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

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 8 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.

5.3.2 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 9.

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 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.

5.3.4 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, klass SEK	Svensk	7 år
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	Svensk	7 år
Global Emerging Markets Restricted, klass 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: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK *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.

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

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

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK *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.

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

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

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.

5.3.9 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets Restricted, klass SEK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets 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.

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

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

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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.

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

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

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 9.

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 investornationalitet	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, klass SEK	Svensk	5 år
Japan Restricted, klass SEK W	Svensk	5 år
Japan Restricted, klass 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: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK *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.

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

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

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK *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.

5.4.8 Specielt for andelsklasse Japan Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 12. juni 2015	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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.

5.4.12 Specielt for andelsklasse Japan Restricted, osuuslaji EUR W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 9.

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	OSE Mutual Fund Index målt i NOK *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.

5.5.6 Specielt for andelsklasse Norway Restricted, klasse NOK W

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	OSE Mutual Fund Index målt i NOK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 9.

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-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.

5.6.4 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet	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, klass SEK W	Svensk	5 år
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass 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: Dobbeltprismetoden	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 *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.

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

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: Dobbeltprismetoden	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 *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 enkeltprismetode	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 *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 enkeltprismetode	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 *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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.

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

Oprettet: 20. oktober 2023	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	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 *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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.

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

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	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 *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 unoterede 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 9.

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 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.

5.7.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet	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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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.

5.7.5 Specielt for andelsklasse Sweden Restricted, klass SEK Y

Oprettet: 20. oktober 2023	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 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 9.

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-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.

5.8.4 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, klass SEK	Svensk	5 år
USA Restricted, klass SEK W	Svensk	5 år
USA Restricted, klass SEK Y	Svensk	5 år
USA Restricted, osuuslaji EUR	Finsk	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: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i DKK *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.

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

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

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 enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK *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.

5.8.8 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klasse NOK W

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

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.

5.8.9 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klass SEK

Oprettet: 5. december 2019	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI USA 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.

5.8.10 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klass SEK W

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

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.

5.8.11 Specielt for andelsklasse USA Restricted, klass SEK Y

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

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, osuuslaji EUR

Oprettet: 13. juni 2025	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI USA Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i EUR *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

Andelsklassen forventes lanceret i 2025.

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, osuuslaji EUR W

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

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.

5.8.14 Specielt for andelsklasse USA Restricted, osuuslaji EUR W h

Oprettet: 14. januar 2015	Prismetode: Modificeret enkeltprismetode	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 *Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA*	

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 afdelingens/andelsklassens ”Dokument med central information”, der er tilgængeligt på www.danskeinvest.com.

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

Afdeling/andelsklasse	**Enkeltlandsrisiko**	**Modpartsrisiko**	**Risiko vedr. nye markeder/emerging markets**	**Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold**	**Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet**	**Valutarisiko**	**Bæredygtighedsrisiko**
Europe Restricted - Accumulating KL							
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		x		x	x	x	x
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klasse NOK		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klasse NOK W		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klass SEK		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klass SEK W		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klass SEK Y		x		x	x	x	x
Europe Restricted, osuuslaji EUR		x		x	x	x	x
Europe Restricted, osuuslaji EUR W		x		x	x	x	x
Global AC Restricted - Accumulating KL							
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, klasse NOK		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, klasse NOK W		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
Global AC Restricted, klass SEK W		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, osuuslaji EUR		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL							
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W		x	x	x	x	x	x
Japan Restricted - Accumulating KL							
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klasse NOK	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klasse NOK W	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klass SEK	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klass SEK W	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klass SEK Y	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	x	x		x	x	x	x
Norway Restricted - Accumulating KL							
Norway Restricted, klasse NOK	x	x		x	x		x
Norway Restricted, klasse NOK W	x	x		x	x		x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL							
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		x		x	x	x	x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		x		x	x	x	x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W		x		x	x	x	x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y		x		x	x	x	x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W		x		x	x	x	x
Sweden Restricted - Accumulating KL							
Sweden Restricted, klass SEK W	x	x		x	x		x
Sweden Restricted, klass SEK Y	x	x		x	x		x
USA Restricted - Accumulating KL							
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	x	x		x	x	x	x
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, klasse NOK W	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, klass SEK	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 W	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, klass SEK Y	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, osuuslaji EUR	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, repoforreninger 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 ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

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

Investering i kinesiske aktier kan ske gennem "Stock Connect". Dette er en konstruktion, hvor man kan investere i kinesiske A-aktier og dermed få adgang til det store kinesiske aktiemarked. Kernen i konstruktionen er Hong Kong Stock Exchange, som har opbygget en platform i samarbejde med de kinesiske børser i Shanghai og Shenzhen. Alle tre børser er regulerede markeder. Der er dog en række risici, ved disse investeringer. Således er de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner. Desuden kan afdelingen blive tvunget til at sælge med en måneds varsel, hvis J.P. Morgan ikke længere har mulighed for at understøtte depotfunktionen på grund af opsigelse fra den lokale depotbank.

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

Risiko vedrørende 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.

En række forskellige faktorer kan udgøre bæredygtighedsrisici, blandt andet følgende:

- Miljømæssige faktorer såsom klimaforandringer, herunder både fysiske risici (f.eks. ekstremt vejr) og omstillingsrisici (f.eks. regulatoriske ændringer), ressourcemangel, energiforbrug, CO2-udledning, tab af biodiversitet og forurening.
- Sociale faktorer, eksempelvis menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, arbejdsvilkår, produktansvar, værdikædeansvar og relationer til lokalsamfundet.
- Ledelsesmæssige faktorer, herunder virksomhedsledelse, overholdelse af myndighedskrav, forretningsetik, gennemsigtighed for aktionærer, sammensætning af bestyrelsen, aktionærrettigheder og vederlagspolitik.

Bæredygtighedsrisici påvirkes af globale megatrends såsom teknologisk fremskridt, skift i det politiske fokus eller ændringer i samfundsmæssige forventninger. Disse kan forekomme pludseligt eller udvikle sig gradvist over årtier.

Bæredygtighedsrisiko er iboende i alle investeringer, men graden varierer afhængigt af investeringens natur, geografiske placering, sektor og forretningsmodel samt hvordan virksomheder og stater håndterer de bæredygtighedsrisici, som de er påvirket af. Bæredygtighedsrisiko er forbundet med traditionelle risikotyper såsom markedsrisiko eller kreditrisiko.

Selvom bæredygtighedsrisici er behørigt kortlagt, identificeret og håndteret i investeringsprocesserne, vil der være usikkerheder forbundet med vurderingen af bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast grundet kompleksitet, indbyrdes forbundethed og langsigtede implikationer. Desuden kan bæredygtighedsinformation fra virksomheder, stater eller tredjeparter være utilgængelig, ufuldstændig, unøjagtig eller leveret på en ikke-standardiseret måde, hvilket yderligere komplicerer evalueringen og håndteringen af bæredygtighedsrisiko. Som et resultat kan bæredygtighedsrisikoens indvirkning på afkast enten være større eller mindre end forventet afhængig af situation og kontekst.

Bæredygtighedsrisikoeksponeringen overvåges løbende med udgangspunkt i data fra udbydere, der er specialiserede i bæredygtighedsrisici. I tabellen nedenfor fremgår den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på en afdelings afkast, oplyst som "Lav", "Medium" eller "Høj".

Afdeling	**Bæredygtighedsrisici, indvirkning på afkast**
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

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 investorernes 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 børsmæglerselskaber, 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 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 (Schablonintäkt). Beregningsgrundlaget er værdien af andelene 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 ”näringsverksamhet”. Der gælder særlige regler for andele erhvervet som ”lagertillgångar i näringsverksamhet”.

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 andelene i en ”investeringssparkonto”, gælder særlige skatteregler.

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

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 pitkäaikaissäästämisestä 22.12.2009/1183), gælder der særlige regler for beskatningen.

For selskaber er gevinster og tab omfattet af den skattepligtige indkomst og beskattes efter den finske erhvervebeskatningslov (Business 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 Distribution

Den globale distrbutør er Danske Bank, Danmark:

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V, Danmark
Tlf.: +45 45 14 36 94

Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen.

Danske Bank distributør i Norge:

Danske Bank, Norge (filial af Danske Bank A/S)
Søndre Gate 13-15, N-7466 Trondheim, Norge
Tlf.: +47 91 50 85 40

Danske Invest Asset Management AS
Bryggetorget 4, Pb. 1170 Sentrum,
N-0250 Oslo, Norge
Tlf.: +47 85 40 98 00

Danske Bank distributør i Sverige:

Danske Bank, Sverige (filial af Danske Bank A/S)
Normalmstorg 1, Box 7523, S-103 92 Stockholm, Sverige
Tel: +46 (0) 752-48 45 42

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

Danske Bank distributør i Finland:

Danske Bank, Finland (filial af Danske Bank A/S)
Televisiokatu 1, FI-00075 Helsinki, Finland
Tlf.: +358 (0) 200 2580

8.3 Tegningskurs

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

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

Tegningskursen fastsættes efter en af følgende metoder:

Modificeret enkeltprismetode
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 førstkommende opgørelsestidspunkt.

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

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hvert indskud blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af bilag 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 førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de 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 investorernes 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 konti hos Euronext Securities Copenhagen.

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

Vedrørende andele tegnet i NOK der følger modificeret enkeltprismetoden
Andele tegnet i løbende emission afregnes 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 modificeret 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 modificeret 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 investorafgrænsningerne i afsnit 5.

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

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 Danske Invest Management A/S.

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 enkeltprismetode
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 fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hver indløsning blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af bilag 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 investorernes 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 modificeret enkeltprismetoden
Andele afregnes for andelsklasserne på anden bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge.

Vedrørende andele indløst i SEK der følger modificeret enkeltprismetoden
Andele afregnes på første bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige.

Vedrørende andele indløst i EUR der følger modificeret enkeltprismetoden
Andele afregnes på første bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland.

9.3 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 Euronext Securities Copenhagen i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. Andele i EUR udstedes i stykker på 10 EUR eller multipla heraf.

Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen.

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

For andele udstedt i EUR og SEK der følger modificeret enkeltprismetoden
Foreningsandelene udstedes gennem Euronext Securities FundHub. Andele i EUR udstedes med en mindstestørrelse på 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR. Andele i SEK udstedes med en mindstestørrelse på 0,000001 SEK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 SEK. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities FundHub.

For andele udstedt i NOK der følger modificeret enkeltprismetoden
Foreningsandelenes mindste størrelse er 0,0001 NOK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 NOK.

På vegne af Danske Invest Management A/S varetages registreringen af foreningsandele for andelsklasserne af Danske Bank. Foreningsandelene for andelsklasserne udstedes gennem et system leveret af Centevo AB, Oslo. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

9.4 Optagelse til handel

Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, men kan handles gennem Danske Bank A/S i Danmark, Finland, Norge og Sverige, jf. afsnit 8.2.

10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

10.1 Administration

Den daglige ledelse varetages af Danske Invest Management A/S i henhold til aftale med foreningen.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse 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.

Kurtageomkostninger i forbindelse med investeringer indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder kurtageomkostninger i forbindelse med emissions- og indløsningsomkostninger, idet disse finansieres af emissions- og indløsningsindtægterne.

10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet

Foreningens samlede omkostningerne til bestyrelse og Finanstilsynet i 2024 fremgår af skemaet nedenfor:

	Bestyrelse (t.kr.)	**Finanstilsynet** (t.kr.)
Investeringsforeningen Danske Invest Index	225	45

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.

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, generalforsamlingsafholdelse, foreningens ejerbogsregister, prisstillelse, RI-rådgivning, informations- og markedsføringsaktiviteter, Euronext Securities Copenhagen, Centevo AB, Oslo, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser.

Kurtageomkostninger i forbindelse med investeringer indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder kurtageomkostninger i forbindelse med emissioner og indløsninger, idet disse finansieres af emissions- og indløsningsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljerådgivning omtalt i afsnit 10.7.

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 finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet er ansvarligt for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som depotselskabet eller andre opbevarer på vegne af foreningen. Depotselskabet er dog ikke ansvarligt, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som depotselskabet ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om depotselskabet havde truffet alle rimelige forholdsregler.
Oversigten over tredjemand, som opbevaringsopgaven er delegeret til kan findes på www.danskeinvest.dk.

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

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

Depotselskabet skal desuden føre kontrol med afdelingernes pengestrømme.

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

Vederlag til depotselskab:

	Pris p.a.	**Gebyr**
Minimums gebyr	DKK 18.000 + moms	Pr. afdeling

Gebyr beregnet ift. formuen (højeste sats)	0,0030 pct. + moms	Pr. afdeling
Opbevaringsgebyr (interval)*	0,0005 pct. til 0,35 pct.	Pr. afdeling
Øvrige gebyrer	Afhængig af transaktionstype og service	Pr. afdeling

** Vederlag afhængig af kompleksiteten i det pågældende marked*

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

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

10.5 Prisstillelse

Danske Invest Management A/S har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken, med forbehold for særlige situationer, løbende stiller priser i afdelingernes 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. Vederlag er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. afsnit 10.3.

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

10.6 Formidler

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V

Danske Invest Management A/S har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af 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 7 og er indeholdt i managementhonoraret anført i bilag 3.

10.7 Porteføljeforvalter

Danske Invest Management A/S har videredelegeret porteføljeforvaltningen til Danske Bank A/S (koncernforbundet med administrationsselskabet). Danske Bank A/S hovedvirksomhed er bankforretning og kapitalforvaltning.

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

Porteføljeforvalter har indgået aftale om samarbejde med følgende selskaber om kapitalforvaltning:

Afdeling	**Selskaber**	**Hovedvirksomhed**
Japan Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland*	Kapitalforvaltning

Afdeling	Selskaber	Hovedvirksomhed
	BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, United States*	
Norway Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, United States*	Kapitalforvaltning
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, United States*	Kapitalforvaltning
Sweden Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, United States*	Kapitalforvaltning
USA Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, United Kingdom.* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, United States*	Kapitalforvaltning

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. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorernes 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 udstedt gennem Euronext Securities Copenhagen, kan på investors anmodning noteres på navn i foreningens ejerbogsregister.

Foreningsandele udstedt gennem Centevo AB eller på Euronext Securities FundHub, registreres på en nominee konto i det pengeinstitut, hvor andelen er erhvervet (”nominee’en”). Nominee’en opretholder sine egne optegnelser samt leverer information om beholdninger og transaktioner i foreningsandele tilknyttet den pågældende investor.

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 ejerbogsregister eller, hvor relevant i en nominees 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 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. Kontakttyper inkluderer futures, forwards, swaps (inklusiv kredit swaps), optioner med videre. Finansielle instrumenter kan handles på børser eller bilateralt med en modpart.

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

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

12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner er defineret i SFT forordningen (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.

12.3 Værdipapirudlån

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

Vedrørende værdipapirudlån kan der indgås aftale med følgende modpart:
Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V

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

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

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

12.4 Genkøbstransaktioner

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

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

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

12.5 Kriterier for modparter og aftaler

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

- Modparten skal være et kreditinstitut eller anden finansiel institution jf. definitionen i Lov om investeringsforeninger m.v.
- Modparten skal have vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union (EU), i et land, som EU har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis tilsynsregler, Finanstilsynet anser for at være mindst lige så restriktive som EU-reguleringen.
- Modparten skal minimum have en rating på Baa3/BBB- eller højere ifølge anerkendte ratingbureauer.
- Modparten skal underlægges forudgående analyse af alle relevante aspekter for den påtænkte aktivitet, så som modpartens speciale indenfor påtænkte aktivitet, virksomhedsstruktur, finansiel stabilitet, juridisk status og regulatorisk område.

Medmindre andet fremgår af afsnit 5 må en modpart ikke tjene som porteføljeforvalter af en 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 værdipapirfinansierings-transaktioner til ophør.

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

12.6 Politik for sikkerhedsstillelse

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

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

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

- Likviditet: Enhver sikkerhedsstillelse, der modtages, bortset fra kontanter, skal være meget likvid og handles på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet med gennemsigtig prissætning.
- Realisation: En afdeling skal til enhver tid kunne realisere modtagne sikkerheder uden meddelelse til eller godkendelse fra modparten.
- Korrelation: Den sikkerhedsstillelse, som en afdeling modtager, skal være udstedt af en enhed, der er uafhængig af modparten, og som ikke forventes at udvise en høj grad af korrelation med modpartens kreditkvalitet.
- Diversificering af sikkerhedsstillelse (koncentration af aktiver): Sikkerhedsstillelse skal være tilstrækkeligt diversificeret. Dette anses for at være opfyldt, såfremt en afdeling fra en modpart modtager sikkerhedsstillelser med en eksponering mod en given udsteder på højst 20 pct. af afdelingens formue. En afdeling kan dog være fuldt dækket i forskellige udstedelser udstedt eller garanteret af en EU-medlemsstat, lokale myndigheder, et tredje land eller en organisation, som et

eller flere EU-medlemsstater tilhører. I givet fald må en udstedelse maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue, og der skal modtages mindst 6 udstedelser.

- Rettighedsoverdragelse: Hvis der sker rettighedsoverdragelse, skal den modtagne sikkerhed opbevares af afdelingens depositar. For andre typer af ordninger kan sikkerhedsstillelsen opbevares af et kontoførende institut, der er en tredjepart, og som står under tilsyn, og som ikke har nogen relation til den, der stiller sikkerheden.
- Sikkerhedsstillelse, der ikke er i kontanter, kan ikke sælges, reinvesteres eller stilles som pant.
- Sikkerhedsstillelse, der modtages i form af kontanter, kan kun:
  - anbringes på indskud i enheder, der er beskrevet i artikel 50, litra f), i UCITS-direktivet (kreditinstitutter i EU under tilsyn af en tilsynsmyndighed eller kreditinstitutter i andre lande underlagt tilsvarende regler)
  - investeres i statsobligationer af høj kvalitet
  - anvendes med henblik på omvendte genkøbsforretninger ("reverse repo transactions").

12.7 Værdiansættelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelser, der modtages i forbindelse med finansielle instrumenter og 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 overførselstid 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			
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klasse NOK	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klasse NOK W	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klass SEK	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klass SEK W	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klass SEK Y	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,20	0,04	0,24
Global AC Restricted - Accumulating KL			
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, klasse NOK	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, klass SEK W	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,05	0,07	0,12
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,09	0,10	0,19
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,09	0,10	0,19
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,09	0,10	0,19
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,09	0,10	0,19
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,09	0,10	0,19
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,09	0,10	0,19
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,09	0,10	0,19
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,09	0,10	0,19
Japan Restricted - Accumulating KL			
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klasse NOK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klasse NOK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK Y	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,02	0,03	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, maksimalt [1)]
Norway Restricted - Accumulating KL			
Norway Restricted, klasse NOK	0,03	0,06	0,09
Norway Restricted, klasse NOK W	0,03	0,06	0,09
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,04	0,06	0,10
Sweden Restricted - Accumulating KL			
Sweden Restricted, klass SEK W	0,04	0,04	0,08
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,04	0,04	0,08
USA Restricted - Accumulating KL			
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,02	0,06	0,08
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klasse NOK	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klasse NOK W	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klass SEK	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klass SEK W	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klass SEK Y	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,02	0,06	0,08

[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			
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klasse NOK	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klasse NOK W	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klass SEK	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klass SEK W	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klass SEK Y	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,03	0,04	0,07
Global AC Restricted - Accumulating KL			
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, klasse NOK	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, klass SEK W	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,03	0,07	0,10
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,16	0,10	0,26
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,16	0,10	0,26
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,16	0,10	0,26
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,16	0,10	0,26
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,16	0,10	0,26
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,16	0,10	0,26
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,16	0,10	0,26
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,16	0,10	0,26
Japan Restricted - Accumulating KL			
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klasse NOK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klasse NOK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK Y	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,02	0,03	0,05
Norway Restricted - Accumulating KL			

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	0,03	0,06	0,09
Norway Restricted, klasse NOK W	0,03	0,06	0,09
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,04	0,06	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,04	0,06	0,10
Sweden Restricted - Accumulating KL			
Sweden Restricted, klass SEK W	0,04	0,04	0,08
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,04	0,04	0,08
USA Restricted - Accumulating KL			
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,02	0,06	0,08
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klasse NOK	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klasse NOK W	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klass SEK	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klass SEK W	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, klass SEK Y	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,02	0,06	0,08
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,02	0,06	0,08

[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			
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,17	0,35
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,07	0,25
Europe Restricted, klasse NOK	0,18	0,12	0,30
Europe Restricted, klasse NOK W	0,18	0,07	0,25
Europe Restricted, klass SEK	0,18	0,17	0,35
Europe Restricted, klass SEK W	0,18	0,07	0,25
Europe Restricted, klass SEK Y	0,18	0,49	0,67
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,18	0,17	0,35
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,07	0,25
Global AC Restricted - Accumulating KL			
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,22	0,40
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,12	0,30
Global AC Restricted, klasse NOK	0,18	0,17	0,35
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,18	0,12	0,30
Global AC Restricted, klass SEK W	0,18	0,12	0,30
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,18	0,22	0,40
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,12	0,30
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,24	0,21	0,45
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,24	0,11	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,24	0,16	0,40
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,24	0,11	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,24	0,21	0,45
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,24	0,11	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,24	0,71	0,95
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,24	0,11	0,35
Japan Restricted - Accumulating KL			
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,17	0,35
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,07	0,25
Japan Restricted, klasse NOK	0,18	0,12	0,30
Japan Restricted, klasse NOK W	0,18	0, 07	0,25
Japan Restricted, klass SEK	0,18	0, 17	0,35
Japan Restricted, klass SEK W	0,18	0, 07	0,25
Japan Restricted, klass SEK Y	0,18	0,51	0,69
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0, 07	0,25
Norway Restricted - Accumulating KL			
Norway Restricted, klasse NOK	0,13	0,10	0,23
Norway Restricted, klasse NOK W	0,13	0,05	0,18
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,22	0,40

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management pct. p.a.	Managementhonorar til Danske Invest Management pct. p.a.	I alt pct. p.a. [1)]
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,12	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,18	0,12	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,18	0,12	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,18	0,50	0,68
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,12	0,30
Sweden Restricted - Accumulating KL			
Sweden Restricted, klass SEK W	0,13	0,05	0,18
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,13	0,36	0,49
USA Restricted - Accumulating KL			
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,17	0,35
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,07	0,25
USA Restricted, klasse NOK	0,18	0,12	0,30
USA Restricted, klasse NOK W	0,18	0,07	0,25
USA Restricted, klass SEK	0,18	0,17	0,35
USA Restricted, klass SEK W	0,18	0,07	0,25
USA Restricted, klass SEK Y	0,18	0,48	0,66
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,18	0,17	0,35
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,07	0,25
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	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	2020	2021	2022	2023	2024
Europe Restricted - Accumulating KL					
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Europe Restricted, klasse NOK	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Europe Restricted, klasse NOK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Europe Restricted, klass SEK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Europe Restricted, klass SEK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Europe Restricted, klass SEK Y	-	-	-	0,67	0,67
Europe Restricted, osuuslaji EUR	-	-	-	-	-
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Global AC Restricted - Accumulating KL					
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global AC Restricted, klasse NOK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global AC Restricted, klass SEK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	-	-	-	-	-
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL					
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,51	0,45	0,45	0,45	0,45
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,36	0,35	0,35	0,35	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,42	0,40	0,40	0,40	0,40
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,37	0,35	0,35	0,35	0,35
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,36	0,35	0,35	0,35	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,51	0,45	0,45	0,45	0,45
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,36	0,35	0,35	0,35	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	-	-	-	0,95	0,95
Japan Restricted - Accumulating KL					
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Japan Restricted, klasse NOK	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Japan Restricted, klasse NOK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Japan Restricted, klass SEK	-	-	-	0,35	0,35
Japan Restricted, klass SEK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Japan Restricted, klass SEK Y	-	-	-	0,69	0,69
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Norway Restricted - Accumulating KL					
Norway Restricted, klasse NOK	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Norway Restricted, klasse NOK W	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL					
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende. klasse DKK	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende. klasse DKK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30

Afdeling/andelsklasse	2020	2021	2022	2023	2024
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	-	-	-	0,68	0,68
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Sweden Restricted - Accumulating KL					
Sweden Restricted, klass SEK W	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Sweden Restricted, klass SEK Y	-	-	-	0,49	0,49
USA Restricted - Accumulating KL					
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
USA Restricted, klasse NOK	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
USA Restricted, klasse NOK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
USA Restricted, klass SEK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
USA Restricted, klass SEK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
USA Restricted, klass SEK Y	-	-	-	0,66	0,66
USA Restricted, osuuslaji EUR	-	-	-	-	-
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning

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 porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a.
Europe Restricted - Accumulating KL	
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,07
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,07
Europe Restricted, klasse NOK	0,07
Europe Restricted, klasse NOK W	0,07
Europe Restricted, klass SEK	0,07
Europe Restricted, klass SEK W	0,07
Europe Restricted, klass SEK Y	0,07
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,07
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,07
Global AC Restricted - Accumulating KL	
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,12
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,12
Global AC Restricted, klasse NOK	0,12
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,12
Global AC Restricted, klass SEK W	0,12
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,12
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,12
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,11
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,11
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,11
Japan Restricted - Accumulating KL	
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,07
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,07
Japan Restricted, klasse NOK	0,07
Japan Restricted, klasse NOK W	0,07
Japan Restricted, klass SEK	0,07
Japan Restricted, klass SEK W	0,07
Japan Restricted, klass SEK Y	0,07
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,07
Norway Restricted - Accumulating KL	
Norway Restricted, klasse NOK	0,05
Norway Restricted, klasse NOK W	0,05
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,12

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a.
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,12
Sweden Restricted - Accumulating KL	
Sweden Restricted, klass SEK W	0,05
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,05
USA Restricted - Accumulating KL	
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,07
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,07
USA Restricted, klasse NOK	0,07
USA Restricted, klasse NOK W	0,07
USA Restricted, klass SEK	0,07
USA Restricted, klass SEK W	0,07
USA Restricted, klass SEK Y	0,07
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,07
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,07
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	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
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061269602	41 04 38 73		
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060607570	34 18 85 72		
Europe Restricted, klasse NOK	DK0060954964	39 32 87 63		
Europe Restricted, klasse NOK W	DK0060607653	34 18 85 99		
Europe Restricted, klass SEK	DK0061270295	41 04 38 65		
Europe Restricted, klass SEK W	DK0060608974	34 18 85 80		
Europe Restricted, klass SEK Y	DK0062613022	44 38 32 92		
Europe Restricted, osuuslaji EUR	TBD	TBD		
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609006	34 18 86 02		
Global AC Restricted - Accumulating KL		34 18 88 23	11.184-02	549300VULQW9XQJXV415
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061269792	41 04 39 46		
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060607737	34 18 88 31		
Global AC Restricted, klasse NOK	DK0060955185	39 32 87 98		
Global AC Restricted, klasse NOK W	DK0060607810	34 18 88 66		
Global AC Restricted, klass SEK W	DK0060609196	34 18 88 58		
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	TBD	TBD		
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609279	34 18 88 74		
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL		34 18 88 82	11.184-03	549300O77ASICB5HU965
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061269875	41 04 39 89		
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060608032	34 18 88 90		
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	DK0060955268	39 32 89 09		
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	DK0060608115	34 18 89 12		
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	DK0061270451	41 04 39 97		
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	DK0060609352	34 18 89 04		
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	DK0062612990	44 38 32 68		
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609436	34 18 89 20		
Japan Restricted - Accumulating KL		34 18 89 39	11.184-04	549300NVBKWH6IS4GK35
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061269958	41 04 40 12		
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0061077104	39 83 48 55		
Japan Restricted, klasse NOK	DK0060955342	39 32 89 33		
Japan Restricted, klasse NOK W	DK0060644771	34 19 12 98		
Japan Restricted, klass SEK	DK0061270535	41 04 40 20		
Japan Restricted, klass SEK W	DK0060609519	34 18 89 63		

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Japan Restricted, klass SEK Y	DK0062613105	44 38 35 78		
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609782	34 18 89 71		
Norway Restricted - Accumulating KL		34 18 89 98	11.184-05	549300EXWLIHBZRYC249
Norway Restricted, klasse NOK	DK0060955425	39 32 89 68		
Norway Restricted, klasse NOK W	DK0060608461	34 18 90 05		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL		34 18 90 21	11.184-06	549300NOG9TKO7GM0J75
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061270022	41 04 40 63		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060608545	34 18 90 48		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	DK0060955508	39 32 90 34		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	DK0060609865	34 18 90 56		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	DK0062613295	44 38 36 24		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609949	34 18 90 64		
Sweden Restricted - Accumulating KL		34 18 90 72	11.184-07	549300EEEOUNMDLEN392
Sweden Restricted, klass SEK W	DK0060610012	34 18 90 80		
Sweden Restricted, klass SEK Y	DK0062613378	44 38 36 32		
USA Restricted - Accumulating KL		34 18 90 99	11.184-08	549300406IAIIHFSW262
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061270105	41 04 41 52		
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060608628	34 18 91 02		
USA Restricted, klasse NOK	DK0060955698	39 32 90 50		
USA Restricted, klasse NOK W	DK0060610525	34 18 91 29		
USA Restricted, klass SEK	DK0061270964	41 04 41 60		
USA Restricted, klass SEK W	DK0060610285	34 18 91 10		
USA Restricted, klass SEK Y	DK0062613451	44 38 36 59		
USA Restricted, osuuslaji EUR	TBD	TBD		
USA Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060610368	34 18 91 37		
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	DK0060610442	34 18 91 45		

BILAG 7: Distributionsomkostninger

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

Afdeling/andelsklasse	Distributionsomkostning (pct.)
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,00
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,00
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,38
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,00
Sweden Restricted - Accumulating KL	
Sweden Restricted, klass SEK W	0,00
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,31
USA Restricted - Accumulating KL	
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,10
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00
USA Restricted, klasse NOK	0,05
USA Restricted, klasse NOK W	0,00
USA Restricted, klass SEK	0,10
USA Restricted, klass SEK W	0,00
USA Restricted, klass SEK Y	0,41
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,10
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,00
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	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
- Inter-American Development Bank
- International Finance Corporation
- Nordic Investment Bank
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)

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:

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

Europe Restricted - Accumulating KL 72

Global AC Restricted - Accumulating KL 81

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL 90

Japan Restricted - Accumulating KL 99

Norway Restricted - Accumulating KL 108

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL 118

Sweden Restricted - Accumulating KL 127

USA Restricted - Accumulating KL 137

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

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

Bæredygtigt investeringsmål

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

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

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

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

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

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

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

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

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

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

Eksklusioner

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en screening varetaget af Danske Bank A/S, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

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

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replikerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

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

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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.

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

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

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

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

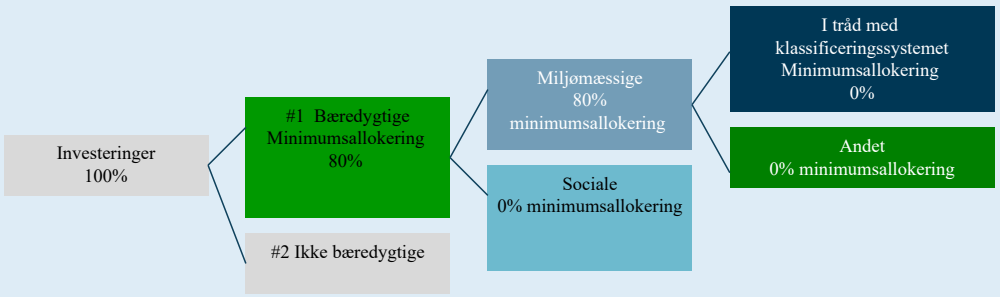
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

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

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

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

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 har et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

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

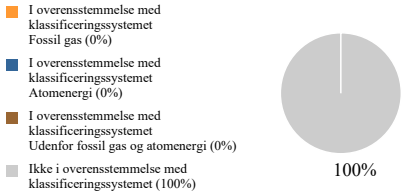
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

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

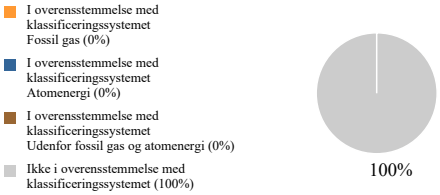
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af prospektet)

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

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

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

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

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

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

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

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

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

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 AC Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VULQW9XQJXV415

Bæredygtigt investeringsmål

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

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

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

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ 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 (link til metodedokumentet er tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?").

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

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

Eksklusioner

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en screening varetaget af Danske Bank A/S, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

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

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replikerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

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

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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.

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

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at 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.

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

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

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

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

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

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

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

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

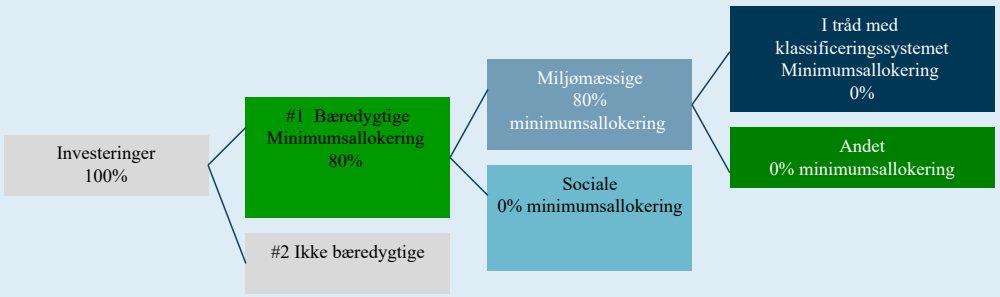
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

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

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

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

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 har et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

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

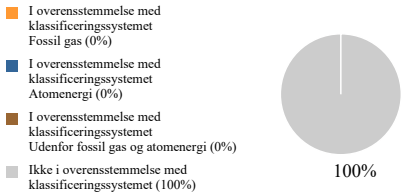
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

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

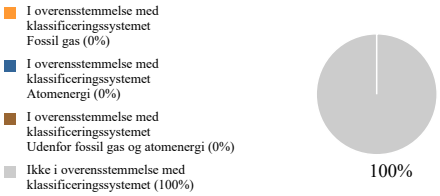
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af prospektet)

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender MSCI 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?".

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): 549300O77ASICB5HU965

Bæredygtigt investeringsmål

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

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

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

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ 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 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 (link til metodedokumentet er tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?").

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

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

Eksklusioner

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en screening varetaget af Danske Bank A/S, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

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

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replikerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

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

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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.

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

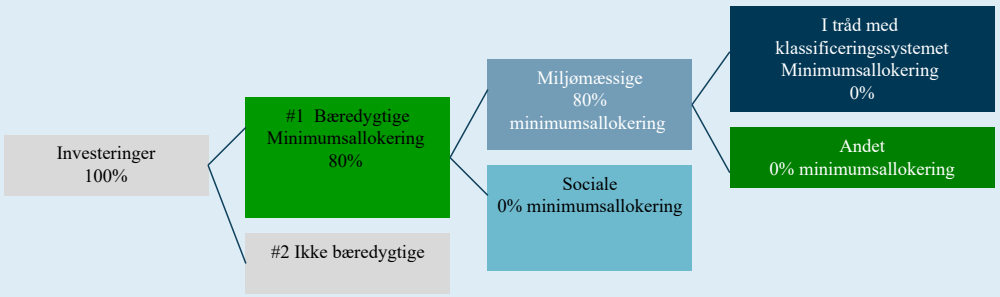
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

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

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

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

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 har et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

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

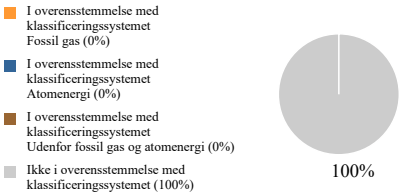
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

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

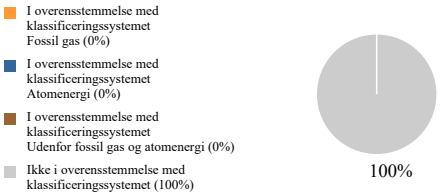
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af prospektet)

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender MSCI 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?".

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

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

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

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

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ 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 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 (link til metodedokumentet er tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?").

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

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

Eksklusioner

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en screening varetaget af Danske Bank A/S, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

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

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replikerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

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

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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.

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

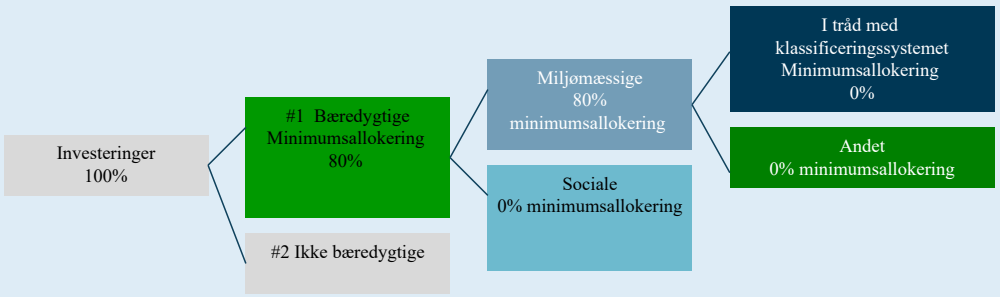
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

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

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

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

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 har et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

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

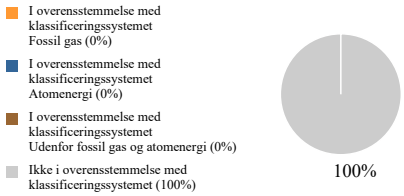
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

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

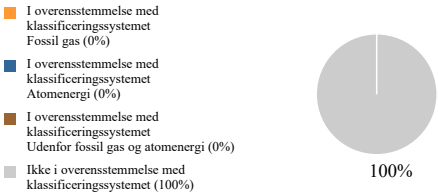
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af prospektet)

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender MSCI 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?".

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

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

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

Produkt navn: Danske Invest Index Norway Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EXWLIHBZRYC249

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at

udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

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

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

Afdelingen anvender ikke et 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?

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager således til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, og tobak, hvor sådan aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste, der replikerer eksklusioner anvendt for EU-Benchmarks for Klimaovergangen under Artikel 12(1)(a) til (c) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) Forordning 2020/1818 (CTB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”)

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab for måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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

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

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens delvise bæredygtige investeringer er at bidrage til FN’s Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdens Mål”). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU’s klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN’s Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN’s Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen for bæredygtige investeringer i disse aktivklasser. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har negativ indvirkning på FN’s Verdensmål. Udstedere med produktlinjer/services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af omsætningen.

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

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

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

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

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

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

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

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

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

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

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

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN’s Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer kategoriseres som en bæredygtig investering i afdelingen (se også ”Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?”).

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner 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?

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

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

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

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

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

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en forpligtet minimumsrate for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den investeringsstrategi anvendes. For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

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

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

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

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

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

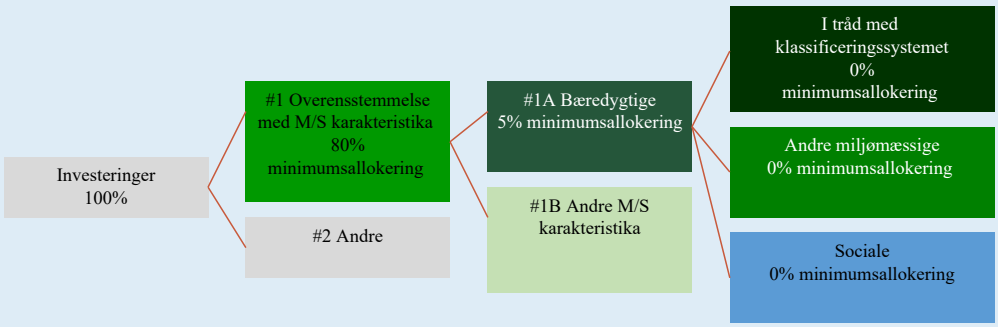
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Den resterende andel af investeringerne forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?"

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

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

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

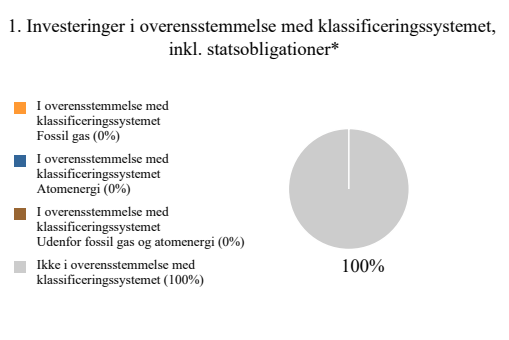
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

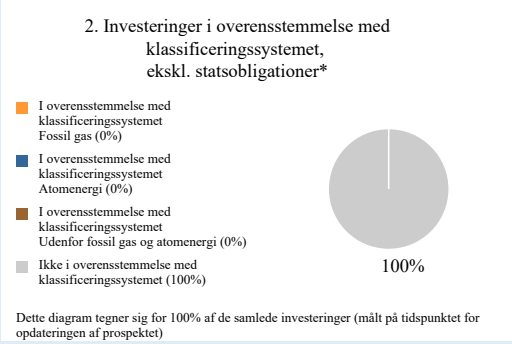
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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 drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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 kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på %.

"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 kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af anvendelsesområdet for 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?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

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

Produkt navn: Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NOG9TKO7GM0J75

Bæredygtigt investeringsmål

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

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

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

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ 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 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 (link til metodedokumentet er tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?").

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte

sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet ”Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?” og afsnittet ”Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?”

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

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

Eksklusioner

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en screening varetaget af Danske Bank A/S, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder, FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

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

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replikerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

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

omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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.

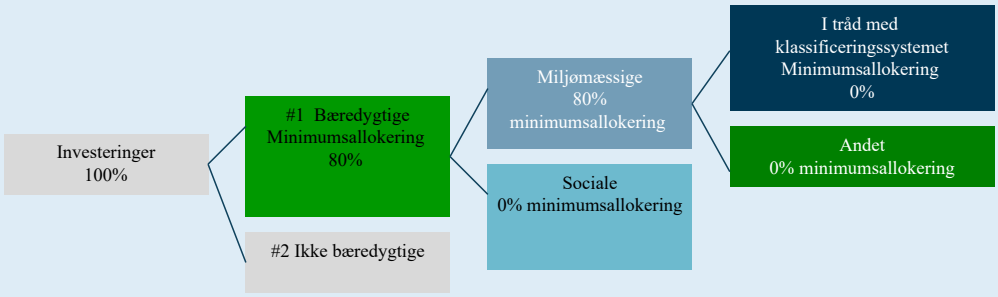
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.

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 har et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

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

forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

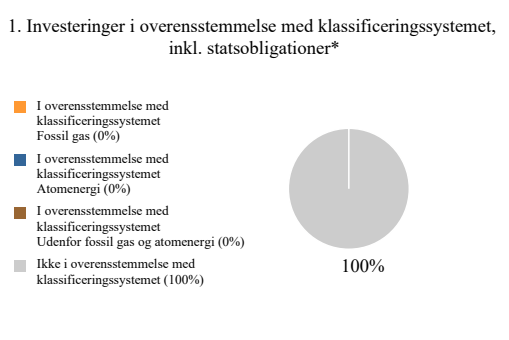
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

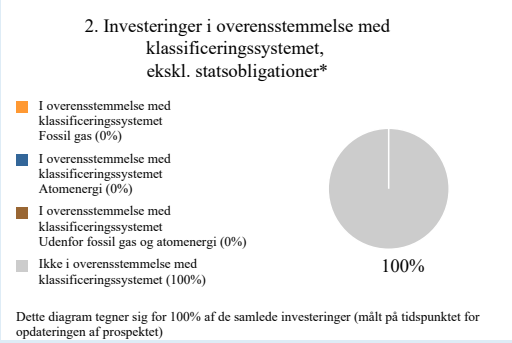
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

De to diagrammer nedenfor viser 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?

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender MSCI 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?".

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

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

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

Produkt navn: Danske Invest Index Sweden Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EEEOUNMDLEN392

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at

udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

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

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

Afdelingen anvender ikke et 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?

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Bæredygtige investeringer

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager således til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, og tobak, hvor sådan aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere)

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste, der replikerer eksklusioner anvendt for EU-Benchmarks for

Klimaovergangen under Artikel 12(1)(a) til (c) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) Forordning 2020/1818 (CTB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”)

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab for måles for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

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

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

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens delvise bæredygtige investeringer er at bidrage til FN’s Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdens Mål”). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU’s klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN’s Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN’s Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen for bæredygtige investeringer i disse aktivklasser. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har negativ indvirkning på FN’s Verdensmål. Udstedere med produktlinjer/services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af omsætningen.

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

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

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

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

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

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

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

☑ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

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

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

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

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer med bidrag til FN’s Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer kategoriseres som en bæredygtig investering i afdelingen (se også ”Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?”).

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner 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?

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

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

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

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

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

Afdelingen anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en forpligtet minimumsrate for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den investeringsstrategi anvendes. For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

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

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

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

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

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

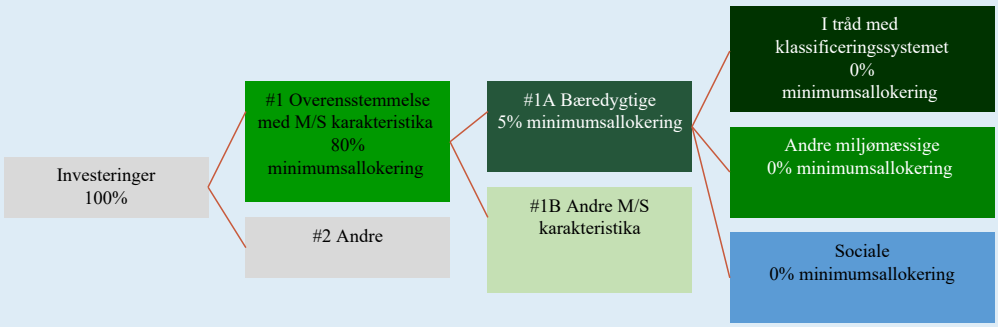
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Den resterende andel af investeringerne forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?"

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

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

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

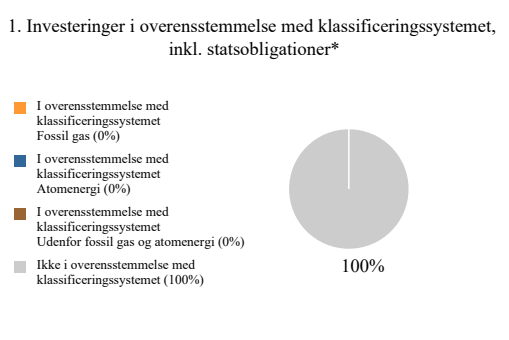
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

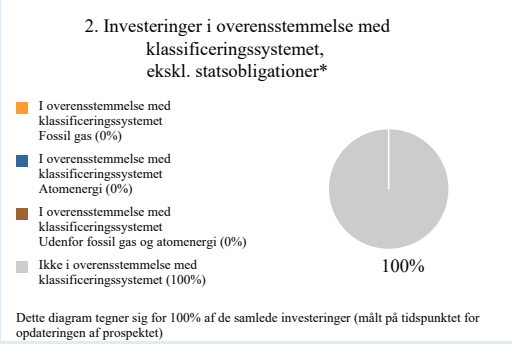
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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 drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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 kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på %.

"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 kan foretage disse investeringer, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af anvendelsesområdet for 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?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

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

Produkt navn: USA Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300406IAIIHFSW262

Bæredygtigt investeringsmål

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

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

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

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ 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 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 (link til metodedokumentet er tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?").

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

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

Eksklusioner

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

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en screening varetaget af Danske Bank A/S, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

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

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste der replikerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(a)-(g) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

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

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

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

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

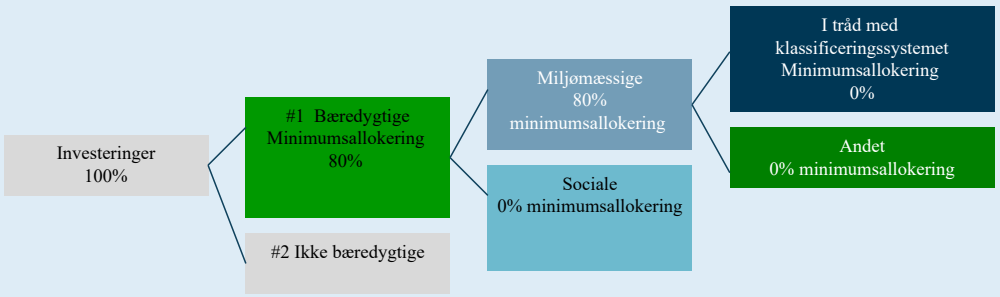
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

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

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

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

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 har et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

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

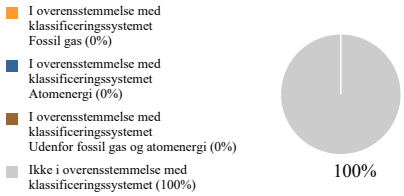
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

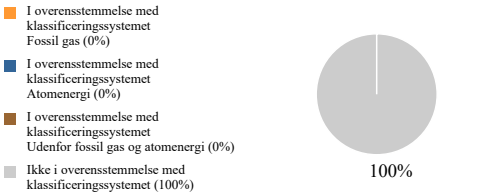
*) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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



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



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer (målt på tidspunktet for opdateringen af prospektet)

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen anvender MSCI 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?".

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