*PROSPEKT*

# Investeringsforeningen Danske Invest Select

Offentliggjort den 1. januar 2022

Danske Invest

# 1 Indholdsfortegnelse


1 Indholdsfortegnelse ..... 2
2 Tegningsbetingelser ..... 4
3 Generelle forhold vedrørende foreningen ..... 4
3.1 Foreningens navn, adresse mv. ..... 4
3.2 Foreningens formål ..... 4
3.3 Foreningens bestyrelse ..... 4
3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab ..... 5
3.5 Foreningens revisor ..... 5
3.6 Foreningens finanskalender ..... 5
4 Generelt for alle afdelinger ..... 5
5 Afdelingsbeskrivelser ..... 9
5.1 AlmenBolig Korte Obligationer KL ..... 9
5.2 AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL ..... 11
5.3 AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL ..... 12
5.4 Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL ..... 13
5.5 Danske Obligationer Absolut KL ..... 14
5.6 Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL ..... 15
5.7 Danske Obligationer Allokering KL ..... 17
5.8 Danske Obligationer Varighed 0-6 KL ..... 19
5.9 Danske Obligationer Varighed 3 KL ..... 20
5.10 Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL ..... 21
5.11 Flexinvest Aktier KL ..... 23
5.12 Flexinvest Danske Obligationer KL ..... 24
5.13 Flexinvest Fonde KL ..... 26
5.14 Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL ..... 27
5.15 Flexinvest Globale Obligationer KL ..... 29
5.16 Flexinvest Korte Obligationer KL ..... 31
5.17 Flexinvest Lange Obligationer KL ..... 33
5.18 Global Equity Solution - Akkumulerende KL ..... 34
5.19 Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL ..... 36
5.20 Global Equity Solution KL ..... 38
5.21 Global Sustainable Future 3 KL ..... 39
5.22 Global Restricted KL ..... 41
5.23 Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL ..... 43
5.24 Kommuner 4 KL ..... 44
5.25 Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL ..... 45
5.26 PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL ..... 47
5.27 Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL ..... 48
5.28 Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL ..... 50
5.29 Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL ..... 52
5.30 Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL ..... 54
5.31 US High Yield Bonds - Akkumulerende KL ..... 56
5.32 US High Yield Bonds KL ..... 59
5.33 USA Mid Cap – Akkumulerende KL ..... 60
5.34 USA Mid Cap KL ..... 62
6 Afdelingernes/andelsklassernes risici ..... 64
7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v. ..... 71
7.1 Afkast, udbytte og kursændringer ..... 71
7.2 Skatteregler ..... 72
8 Tegning og tegningsomkostninger ..... 76
8.1 Løbende emission ..... 76
8.2 Tegningssteder ..... 76
8.3 Tegningskurs ..... 76
8.4 Betaling for tegning og opbevaring ..... 78

8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v. 78
9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger 78
9.1 Omsættelighed og indløsning 78
9.2 Afregning i forbindelse med indløsning 81
9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse 81
9.4 Optagelse til handel 82
10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger 82
10.1 Administration 82
10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet 83
10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab 83
10.4 Depotselskab 84
10.5 Formidler 85
10.6 Porteføljeforvalter og –rådgiver 86
10.7 Årlige omkostninger i procent (ÅOP) 87
10.8 Særligt vedrørende afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL 88
11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v. 89
11.1 Notering på navn 89
11.2 Stemmeret og rettigheder 89
11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse 90
11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse 90
11.5 Midlertidig finansiering 90
12 Værdipapirfinansieringstransaktioner og sikkerhedsstillelse 90
12.1 Værdipapirudlån 90
12.2 Genkøbstransaktioner 91
12.3 Kriterier der anvendes til at udvælge modparter 91
12.4 Politik for sikkerhedsstillelse 92
12.5 Værdiansættelse af sikkerheder 92
BILAG 1: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent 93
BILAG 2: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent 95
BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar 97
BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år 99
BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljerådgivning 101
BILAG 6: Årlige omkostninger i procent (ÅOP) 103
BILAG 7: ISIN, SE-nr. og FT-nr. 104
BILAG 8: Distributionsomkostninger 106
BILAG 9: Godkendte børser og markeder 108
BILAG 10: Depotselskabets delegation af opbevaringsopgaven 109
BILAG 11: Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger 114
BILAG 12: SFDR - bilag 116

## 2 Tegningsbetingelser

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

*Prospektet er gældende fra 1. januar 2022 og erstatter det hidtil gældende prospekt for afdelingerne.*

*Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 138 af 17. februar 2016 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 Select
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 18 53 61 02 FT-nr. 11.052

Foreningen er stiftet den 10. april 1989.

Foreningens afdelinger markedsføres under binavnet Investeringsforeningen Danske Invest Engros.

Foreningen kan omfatte såvel certifikatudstedende som kontoførende afdelinger.

### 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 § 13.

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

### 3.3 Foreningens bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand

Advokat Bo Holse, næstformand

Direktør Lars Fournais

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jens Peter Toft

## 3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Management A/S
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: 33 33 71 71, Fax: 33 15 71 71
CVR-nr. 12 52 25 76 FT-nr. 17.110

Selskabet ejes af Danske Bank A/S, som endvidere er depotselskab for foreningen.

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

Foreningen har indgået aftale med Danske Invest Management 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 2022: Årsrapport 2021
April 2022: Ordinær generalforsamling
August 2022: Halvårsrapport 2022

# 4 Generelt for alle afdelinger

Såfremt en afdeling har betegnelsen KL tilføjet i den sidste del af navnet, angiver dette jf. vedtægterne, at 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. På en generalforsamling i foråret 2016 blev KL tilføjet i navnet på de afdelinger, der ikke tidligere havde KL i navnet.

Den enkelte afdelings/andelsklasses aktuelle benchmark er omtalt, såfremt afdelingen/andelsklassen opererer med et sådant. Hvis der over tid har været udskiftninger af et benchmark, indgår det faktisk anvendte benchmark i en given periode i beregningerne over benchmarkets afkast.

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). ESMA fører et register over godkendte administratorer.

Udgangspunktet i foreningen er, at alle de benchmarks, der anvendes, leveres af en administrator, der er registreret af ESMA. Nogle afdelinger, som ikke er omfattet af benchmark-forordningen, benytter benchmark, som leveres af administratorer, der ikke er registreret af ESMA.

En administrator af benchmark, der er hjemhørende uden for EU, har indtil 1. januar 2022 mulighed for at ansøge om at blive godkendt.

I beskrivelsen af den enkelte afdeling, vil der ved angivelsen af benchmark være en indikation, såfremt den pågældende administrator af benchmark ikke 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. Afdelinger/andelsklasser, for hvilke, der ikke findes et velegnet indeks, har intet benchmark. Målet for afdelinger uden benchmark, er at opnå et afkast

svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingens risiko. Såfremt en afdeling ikke følger et benchmark, fremgår begrundelsen herfor under beskrivelsen af de pågældende afdelinger.

Målet for afdelinger, som følger en aktiv investeringsstrategi er, at opnå et afkast, der er højere end afkastet på det respektive benchmark. Når investeringsstrategien er aktiv søges det at finde de bedste investeringer for at give det højest mulige afkast under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark.

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.

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**.

**Politik for ansvarlige investeringer**

Ansvarlige investeringer spiller en central rolle i foreningens ambition om at skabe tilfredsstillende afkast til investorerne. Ambitionen er at påvirke selskaber i en mere ansvarlig og bæredygtig retning og bidrage til en positiv samfundsudvikling. Derfor er ESG-forhold - hvilket inkluderer menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og sociale forhold samt korruption og god selskabsledelse - et naturligt element, når afdelingerne udvælger investeringer og er i dialog med porteføljeselskaber.

Foreningens bestyrelse 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 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.

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

Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen er med til at identificere bæredygtighedsfaktorer[1], som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investeringers afkast. Bæredygtighedsrisikofaktorer bliver systematisk screenet og håndteret af vores investeringsteams på grundlag af ESG-analyser og ESG-data.

Screening af investeringsuniverset sker under henvisning til gældende regler, "best practices" inden for sektoren, internationale normer og standarder for god selskabsledelse. På grundlag af vores vurdering og dialog med selskaberne kan vi løbende beslutte at sælge eller begrænse investeringer i et selskab, i en specifik investeringsstrategi eller på tværs af flere strategier.

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

[1] Miljømæssige, sociale og personale/ledelsesmæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

investeringer som mål[2] (artikel-9 kategorien), eller blot integrerer bæredygtighedsrisici som en del af investeringsprocessen (artikel 6-kategorien).

For afdelinger under artikel 8 henholdsvis artikel 9, hvilke vi i Danske Invest omtaler som *"ESG-afdelinger"* og *"Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål"*, indeholder prospektet yderligere oplysninger relateret til de relevante bæredygtighedsegenskaber for afdelingen. Endvidere findes oplysninger på hjemmesiden og årsrapporten.

Danske Invest har defineret rammer for rapportering og opfyldelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringsmål. En *ESG-afdeling* (artikel 8) kan have op til syv forskellige karakteristika. Tilsvarende kan en *Afdeling med et bæredygtigt investeringsmål* (artikel 9) efterkomme op til tre bæredygtige investeringsmål i kombination med de op til syv karakteristika afhængig af den enkelte afdelings investeringsstrategi og investeringsunivers. Karakteristika og bæredygtige investeringsmål integreres i investeringsprocessen og fremgår af tabellerne nedenfor. Derved bliver de respektive miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmet og de bæredygtige investeringsmål efterkommet.

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

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

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

Selskabers eller udstederes performance på miljømæssige og sociale karakteristika samt god ledelsespraksis fremmes ved at stemme på generalforsamlinger eller gennem dialog med selskaber. Dialogen foretages individuelt eller sammen med andre investorer. Det gør afdelingerne i stand til at adressere emner inden for god ledelsespraksis og bæredygtighed, fx emissioner, energieffektivitet, biodiversitet, vand, affaldshåndtering, medarbejderforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption.

Desuden anvendes screening som værktøj til at identificere selskaber, der udviser skadelig miljømæssigpraksis eller social praksis..

Denne screening kan eksempelvis lede til eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben, oliesand, kulminedrift, tørv til produktion af elektricitet, tobak og selskaber der er involveret i ESG-relaterede kontroverser og aktiviteter, der anses for uacceptable.

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

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

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

***ESG-afdelingers* karakteristika, som fremmes (artikel 8)**

[2] 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 ESG-afdelinger.

| Afdeling | Karakteristika, som fremmes | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ansvarlig bæredygtigheds praksis | Ansvarlig miljøforvaltning | Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd | Reduktion i uetiske og kontroversielle aktiviteter | Reduktion af negative klimapåvirkninger | Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold | |
| | | | | | | Dialog | Stemme |
| AlmenBolig Korte Obligationer KL | | | • | • | • | • | |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL | | | • | • | • | • | |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL | | | • | • | • | • | |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL | | | • | • | • | • | |
| Danske Obligationer Absolut KL | | | • | • | • | • | |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | |
| Danske Obligationer Allokering KL | | | • | • | • | • | |
| Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL | | | • | • | • | • | |
| Danske Obligationer Varighed 3 KL | | | • | • | • | • | |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL | • | • | • | • | • | • | |
| Flexinvest Aktier KL | | | • | • | • | • | • |
| Flexinvest Danske Obligationer KL | | | • | • | • | • | |
| Flexinvest Fonde KL | | | • | • | • | • | |
| Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL | | | • | • | • | • | |
| Flexinvest Globale Obligationer KL | | | • | • | • | • | |
| Flexinvest Korte Obligationer KL | | | • | • | • | • | |
| Flexinvest Lange Obligationer KL | | | • | • | • | • | |
| Global Equity Solution - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • |
| Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • |
| Global Equity Solution KL | • | • | • | • | • | • | • |
| Global Restricted KL | | | • | • | • | • | • |
| Kommuner 4 KL | | | • | • | • | • | |
| Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL | | | • | • | • | • | • |
| Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • |
| Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL | | | • | • | • | • | • |
| Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL | | | • | • | • | • | • |
| Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL | | | • | • | • | • | • |
| USA Mid Cap – Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • |
| USA Mid Cap KL | | | • | • | • | • | • |

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

| Afdeling | Karakteristika, som fremmes | | | | | | | Bæredygtige investeringsmål | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ansvarlig bæredygtigheds praksis | Ansvarlig miljøforvaltning | Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd | Reduktion i uetiske og kontroversielle aktiviteter | Reduktion af negative klimapåvirkninger | Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold | | SDG Bidrag | Reduktion af CO2-emissioner | Transition til et bæredygtigt samfund |
| | | | | | | Dialog | Stemme | | | |
| Global Sustainable Future 3 KL | • | • | • | • | • | • | • | • | | |
| Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL | • | • | • | • | • | • | • | • | | |

Mere information og yderligere beskrivelse af karakteristika og bæredygtige investeringsmål findes i bilag 12 samt afsnit 5 under den enkelte afdeling. Yderligere information om monitorering samt datakilder og metoder, der anvendes, kan findes i dokumentet om bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk.

### Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger under SFDR

Af Bilag 11 fremgår afdelingernes kategori under SFDR.

### Restriktioner

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

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

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

| Afdeling | Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd | Alkohol | Kontroversielle våben | Kommerciel spillevirksomhed | Militært udstyr | Pornografi | Tobak | Fossile brændstoffer | Tørv til produktion af elektricitet | Oliesand | Kulminedrift |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AlmenBolig Korte Obligationer KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Danske Obligationer Absolut KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Danske Obligationer Allokering KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Danske Obligationer Varighed 3 KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Flexinvest Aktier KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Flexinvest Danske Obligationer KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Flexinvest Fonde KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Flexinvest Globale Obligationer KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Flexinvest Korte Obligationer KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Flexinvest Lange Obligationer KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Global Equity Solution - Akkumulerende KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Global Equity Solution KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Global Sustainable Future 3 KL | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Global Restricted KL | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Kommuner 4 KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | | • | • | • |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| US High Yield Bonds KL | • | | • | | | | • | | • | • | • |
| USA Mid Cap – Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • |
| USA Mid Cap KL | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • |

# 5 Afdelingsbeskrivelser

Afdelingerne er certifikatudstedende. Det fremgår under de enkelte beskrivelser, hvorvidt afdelingen er akkumulerende eller udloddende.

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

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

For yderligere individuelle forhold omtalt nedenfor henvises til særlig omtale i de efterfølgende dele af prospektet.

## 5.1 AlmenBolig Korte Obligationer KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. marts 2016 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er udloddende |

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.1.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer i henhold til bekendtgørelsen om drift af almene boligforeninger m.v. denomineret i danske kroner i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt 3 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.1.1 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.1.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan indføres og ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen/andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.1.3 Den typiske investor

Den typiske investor er en almen boligorganisation omfattet af lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v., der ifølge bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., kapitel 12 kan anbringe midler i investeringsforeninger, der alene investerer i danske realkredit- eller statsobligationer, herunder skatkammerbeviser, eller i kommunekreditobligationer, noteret på en fondsbørs i en EU-medlemsstat.

Opmærksomheden henledes på, at afdelingerne, jf. vedtægternes § 4, er forbeholdt almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

### 5.1.4 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Korte obligationer, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. marts 2016 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.1.5 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. |

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljepleje aftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.2 AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 9. juni 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Ved en generalforsamlingsbeslutning i foråret 2012 blev overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest Select. I den forbindelse skiftede afdelingen navn fra Mellemlange Obligationer til det nuværende.

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.2.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer i henhold til bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., denomineret i danske kroner.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Den korrigerede varighed for afdelingens obligationsbeholdning må ikke overstige 5 år.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

### 5.2.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.2.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 5.

Restriktioner og præciseringer kan indføres og ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.2.4 Den typiske investor

Den typiske investor er en almen boligorganisation omfattet af lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v., der ifølge bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., kapitel 12 kan anbringe midler i investeringsforeninger, der alene investerer i danske realkredit- eller statsobligationer, herunder skatkammerbeviser, eller i kommunekreditobligationer, noteret på en fondsbørs i en EU-medlemsstat.

Opmærksomheden henledes på, at afdelingerne, jf. vedtægternes § 4, er forbeholdt almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

### 5.2.5 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.2.6 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.3 AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. marts 2016 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er udloddende |

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.3.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer i henhold til bekendtgørelsen om drift af almene boligforeninger m.v. denomineret i danske kroner i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er mindst 0 år og maksimalt 4 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., som har indgået en aftale om porteføljepleje med Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S.

### 5.3.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.3.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan indføres og ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.3.4 Den typiske investor

Den typiske investor er en almen boligorganisation omfattet af lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v., der ifølge bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., kapitel 12 kan anbringe midler i investeringsforeninger, der alene investerer i danske realkredit- eller statsobligationer, herunder skatkammerbeviser, eller i kommunekreditobligationer, noteret på en fondsbørs i en EU-medlemsstat.

Opmærksomheden henledes på, at afdelingerne, jf. vedtægternes § 4, er forbeholdt almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

For afdeling AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL har den typiske investor desuden indgået en aftale om porteføljepleje med Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S.

### 5.3.5 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK d W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. marts 2016 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Management Constant Maturity 2,0 Years<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.4 Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 9. september 2008 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

### 5.4.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er på maksimalt 4 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i instrumenter som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

Afdelingen henvender sig til investorer, som har indgået en aftale om porteføljepleje med Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S.

### 5.4.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.4.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være maksimalt 3 år.
- Investering kan ske i danske statsobligationer, danske realkreditobligationer (inkl. særligt dækkede realkreditobligationer), særligt dækkede obligationer og i obligationer udstedt af KommuneKredit eller Danmarks Skibskredit
- Obligationerne skal være optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.4.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.5 Danske Obligationer Absolut KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 9. september 2008 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

### 5.5.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er på maksimalt 6 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i instrumenter som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

Afdelingen henvender sig til investorer, som har indgået en aftale om porteføljepleje med Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S.

### 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.5.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner for investeringerne:

- Investering kan ske i danske statsobligationer, danske realkreditobligationer (inkl. særligt dækkede realkreditobligationer), særligt dækkede obligationer og i obligationer udstedt af KommuneKredit eller Danmarks Skibskredit
- Obligationerne skal være optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.5.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.6 Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. april 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer (varighed 3 år)<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

### 5.6.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.6.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.6.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 6 år.
- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
  - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's eller Fitch) eller højere. Er en given obligation ratet af alle de tre store rating-bureauer, benyttes den mellemste af de tre ratings til at afgøre, om ratingkriteriet er opfyldt. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
  - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af sin formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
- Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af sin formue i en enkelt udsteder. Ved investering i EUR-statsobligationer udstedt af Tyskland er grænsen dog 10 pct.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger, og anvende afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle

instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- 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

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

### 5.6.5 Specielt for andelsklasse Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på maksimalt 5 pct. af formuen.

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

## 5.7 Danske Obligationer Allokering KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. december 2012 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer (varighed 3 år)<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

### 5.7.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber samt investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via Danske Bank Asset Management (division af Danske Bank A/S) i henhold til aftale mellem investor og Danske Bank Asset Management/Danske Bank A/S.

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

administreres af Danske Invest Management A/S eller Danske Invest Management Company, Luxembourg.

### 5.7.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.7.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 6 år.
- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
  - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's eller Fitch) eller højere. Er en given obligation ratet af alle de tre store rating-bureauer, benyttes den mellemste af de tre ratings til at afgøre om ratingkriteriet er opfyldt. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
  - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
  - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
- Ved investering i EUR-statsobligationer kan afdelingen maksimalt investere 5 pct. af sin formue i samme udstederland med undtagelse af Tyskland, hvor grænsen er 10 pct.
- Afdelingen vil som minimum afdække 97 pct. af valutaeksponeringen.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger, og anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- 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.

Yderligere oplysninger om de i ovenfor 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 desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

### 5.7.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.8 Danske Obligationer Varighed 0-6 KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 3. december 2015 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

### 5.8.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt 6 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i instrumenter som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

Afdelingen henvender sig til investorer, som har indgået en aftale om porteføljepleje med Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S.

### 5.8.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.8.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Investering kan ske i danske statsobligationer, danske realkreditobligationer (inkl. særligt dækkede realkreditobligationer), særligt dækkede obligationer og i obligationer udstedt af KommuneKredit eller Danmarks Skibskredit.
- Obligationerne skal være optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.8.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.9 Danske Obligationer Varighed 3 KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 3. december 2015 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Management Constant Maturity 3,0 years<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

### 5.9.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er minimum 1 år og maksimalt 5 år. Afdelingens neutrale varighed er 3 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i instrumenter som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt

Afdelingen henvender sig til investorer, som har indgået en aftale om porteføljepleje med Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S.

### 5.9.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.9.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Investering kan ske i danske statsobligationer, danske realkreditobligationer (inkl. særligt dækkede realkreditobligationer), særligt dækkede obligationer og i obligationer udstedt af KommuneKredit eller Danmarks Skibskredit.
- Obligationerne skal være optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.9.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.10 Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. december 2004 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro Major Corporate Index ekskl. obligationer udstedt af selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion eller handel med tobak eller våben og begrænset til rating-intervallet fra A1 (Moody's)/A+ (Standard & Poor's) til Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's). Indekset hedges til danske kroner. |

### 5.10.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 25 pct. af formuen i obligationer denomineret i DKK, USD, CAD, JPY, GBP, CHF, SEK, NOK eller ISK.

Afdelingen kan investere i obligationer, der ifølge de officielle bureauer vurderes til rating-kategorierne Baa3 (Moody's) eller BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.

Afdelingen må ikke investere i obligationer udstedt af selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion af eller handel med tobak eller våben.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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 eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.10.2 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 investeringsproces, der integrerer

disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.10.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK, men der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Afdelingens risikomål er benchmarkets varighed +/- 1 år.
- 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.

### 5.10.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.10.5 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro Major Corporate Index ekskl. obligationer udstedt af selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion eller handel med tobak eller våben og begrænset til rating-intervallet fra A1 (Moody's)/A+ (Standard & Poor's) til Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's). Indekset hedges til danske kroner. | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.10.6 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro Major Corporate Index ekskl. obligationer udstedt af selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion eller handel med tobak eller våben og begrænset til rating-intervallet fra A1 (Moody's)/A+ (Standard & Poor's) til Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's). Indekset hedges til danske kroner. | |

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljepleje aftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.11 Flexinvest Aktier KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 30. juni 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Flexinvest Fri. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

### 5.11.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.11.2 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 investeringsproces, der integrerer

disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.11.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes maksimalt at udgøre 8 pct.-point målt ud fra nedenstående sammensatte, indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der månedlig foretages rebalancering:
  - OMX Copenhagen Cap Net (10 pct.)
  - MSCI AC World Index inkl. nettoudbytter (90 pct.)
  - Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og 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 for den enkelte værdipapirklasse.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- 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.

### 5.11.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

## 5.12 Flexinvest Danske Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 30. juni 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i en samlet produktpakke. Afkastet måles og evalueres samlet for produktpakken. |

### 5.12.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner, euro, norske kroner eller svenske kroner.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.12.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.12.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes ikke at overstige 7 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- 20 pct. af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
    - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
    - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden tre måneder efter nedjusteringstidspunktet.
    - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 10 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
    - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
    - Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- 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.

### 5.12.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.13 Flexinvest Fonde KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. januar 2009 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Flexinvest Fri. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.13.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner, euro, norske kroner eller svenske kroner.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afkastet søges under hensyntagen til risikoforholdene optimeret med henblik på at opnå højest mulige udlodning til investorerne.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.13.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.13.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes ikke at overstige 8 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- 20 pct. af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:

- Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.

- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
  - Erhvervsobligationer, som ikke er statsgaranterede, skal ved køb have en rating på Aa (Moody's)/Aaa (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Aa/Aaa, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
  - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder. Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- 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.

### 5.13.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år | For investorer, der ønsker høj udlodning. |

## 5.14 Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 26. marts 2015 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Flexinvest Fri. Afkastet måles og evalueres samlet forinvesteringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

### 5.14.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner, euro, norske kroner eller svenske kroner.

Investering skal ske i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt tre år.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afkastet søges under hensyntagen til risikoforholdene optimeret med henblik på at opnå højest mulig udlodning til investorerne.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.14.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.14.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- 20 pct. af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
    - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
    - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden tre måneder efter nedjusteringstidspunktet.
    - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 10 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
    - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
- Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.14.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.15 Flexinvest Globale Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 30. juni 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Flexinvest Fri. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2017 navn fra Flexinvest Udelandske Obligationsmarkeder KL til det nuværende.

### 5.15.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i globale obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

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

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

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 eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.15.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.15.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes ikke at overstige 7 år.
- Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer.
- Afdelingen må ikke investere i konvertible obligationer eller Contingent Convertibles (CoCo Bonds), der kan konverteres til aktiekapital.
- Afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som ikke-dækket basis kan periodevis anvendes i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, dog med undtagelse af eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer udstedt i lokal valuta, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Afdelingen må investere indtil 50 pct. af formuen i andre afdelinger, såfremt disse er udloddende i henhold til ligningslovens § 16 C, og såfremt de udelukkende, jf. kildeskattelovens § 65, stk. 8, investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom.
- Afdelingen må investere indtil 25 pct. i obligationer uden kreditrating hos Moody´s, Standard & Poor´s eller Fitch.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- 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.

### 5.15.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.16 Flexinvest Korte Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 30. juni 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Flexinvest Fri. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

### 5.16.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds, herunder i statsobligationer udstedt af lande med høj kreditrating, og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed, dog i et sådant forhold, at porteføljens beregnede varighed maksimalt er tre år.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingens formue placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller

3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger

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

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter**.**

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.16.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.16.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

| **Rammer** | **pct.** |
|---|---|
| Danske og europæiske stats- og realkreditobligationer | 0-100 |
| Investment grade-obligationer | 0-30 |
| High yield-obligationer | 0-30 |
| Emerging market-obligationer | 0-30 |

- Porteføljens beregnede varighed må ikke overstige 3 år.
- Investering i high yield-virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- 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. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- 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.

### 5.16.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.17 Flexinvest Lange Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. januar 2009 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Flexinvest Fri. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.17.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner, euro, norske kroner eller svenske kroner.

Investering skal ske i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er på mindst fem år.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.17.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.17.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- 20 pct. af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
    - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
    - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden tre måneder efter nedjusteringstidspunktet.
    - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 10 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
    - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
- Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- 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.

### 5.17.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.18 Global Equity Solution - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. april 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.18.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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 investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højest udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller

3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen 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 afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en torkundeaftale 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.

### 5.18.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.18.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens ex ante tracking error tilstræbes maksimalt at udgøre 8,0 pct.-point.
- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis.
- Futures må kun anvendes på godkendte indeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct.
- Andre afledte finansielle instrumenter må ikke anvendes aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- 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.

### 5.18.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk | 5 år |
| Global Equity Solution, klasse NOK W | Norsk | 5 år |
| Global Equity Solution, klass SEK W | Svensk | 5 år |

### 5.18.5 Specielt for andelsklasse Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.18.6 Specielt for andelsklasse Global Equity Solution, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.18.7 Specielt for andelsklasse Global Equity Solution, klass SEK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i SEK | |

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.19 Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 9. september 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.19.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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 investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højest udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.19.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.19.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error tilstræbes at være mellem 2 og 8 procentpoint. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis.
- Der må kun anvendes aktiefutures på godkendte indeks og valutaterminskontrakter. Bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct.
- Andre afledte finansielle instrumenter må ikke anvendes aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.

- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- 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.

### 5.19.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Finsk | 5 år |

### 5.19.5 Specielt for andelsklasse Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: enkeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | MSCI AC World Index, inkl. nettoudbytter målt i EUR. | |

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.20 Global Equity Solution KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. oktober 2009 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter |

I 2011 ændrede afdelingen navn fra Global Allocation til det nuværende navn.

### 5.20.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

Afdelingen kan investere på markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

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,
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra

Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.20.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.20.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Andre afledte finansielle instrumenter anvendes ikke aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error tilstræbes maksimalt at udgøre 8,0 pct.-point.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- 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.

### 5.20.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

## 5.21 Global Sustainable Future 3 KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. april 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. Nettoudbytter |

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Globale Aktier til Global KL.

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global KL til det nuværende.

### 5.21.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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 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 eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.21.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR og har som sit bæredygtige investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – "SDG'erne"). Klimastabilitet, naturkapital og social kapital er de primære SDG-temaer for afdelingen.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.21.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Som udgangspunkt indeholder porteføljen 30-50 positioner.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge på 2-8 pct. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og 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.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).
- 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.

### 5.21.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.21.5 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future 3, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. Nettoudbytter | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.21.6 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. Nettoudbytter | |

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljepleje aftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.22 Global Restricted KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. marts 2010 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter. |

### 5.22.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingens investeringer er underlagt særlige værdibaserede investeringsrestriktioner fastlagt af bestyrelsen, som løbende kan justere disse.

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

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

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.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

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

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.22.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.22.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter anvendes ikke aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 10 pct.-point. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og 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.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- 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.

### 5.22.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år | Investor har særlige krav til værdibaseret investering. |

## 5.23 Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. september 2010 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtig i Norge |
| Prismetode: | Modificerede enkeltprismetode |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter hedget til NOK målt i EUR |

Afdelingen udbydes fortrinsvis i Norge.

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global Stockpicking Restricted – Accumulating KL til det nuværende.

### 5.23.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingens investeringer er underlagt særlige Værdibaserede investeringsrestriktioner fastlagt af bestyrelsen, som løbende kan justere disse.

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

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

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 midler placeres fortrinsvis på:

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

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.23.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR og har som sit bæredygtige investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – "SDG'erne"). Klimastabilitet, naturkapital og social kapital er de primære SDG-temaer for afdelingen.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.23.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljen tilstræbes at bestå af 30 - 50 aktier.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen kan anvende terminsforretninger til at afdække valutaeksponeringen. Maksimalt 100 pct. af hver enkelt valuta må være afdækket. Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til NOK eller denomineret i NOK.
- Andre afledte finansielle instrumenter må ikke anvendes aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge på 2-8 pct. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og 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 kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.23.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Pensionsmidler | 5 år | Investor har særlige krav til værdibaseret investering. |

## 5.24 Kommuner 4 KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 20. oktober 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 3 år.<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.24.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Porteføljens beregnede varighed er maksimalt fire år.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer, men afdelingens aktiver kan til enhver tid alene bestå af aktiver, der er kategoriseret som likvide ved opgørelse i henhold til kassekreditreglen i Indenrigsministeriets bekendtgørelse om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Minimumsindskuddet udgør 100.000 kr.

### 5.24.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.24.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen kan alene investere i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, kommunekreditobligationer eller statsobligationer.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.24.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Kommunale midler | 3 år |

## 5.25 Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. marts 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.25.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i, eller som er noteret på børser/markedspladser i Norge. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingens investeringer er underlagt særlige Værdibaserede investeringsrestriktioner fastlagt af bestyrelsen, som løbende kan justere disse.

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 inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Minimumsindskuddet udgør 3.000.000 NOK.

### 5.25.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.25.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Det er hensigten, at der ikke investeres i selskaber, der bryder anerkendte internationale normer og konventioner. Hvis et selskab i porteføljen bryder anerkendte internationale normer og konventioner skal investeringen i selskabet afvikles.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte indeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct.
- Andre afledte finansielle instrumenter anvendes ikke aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- 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.

### 5.25.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Institutionelle norske investor | 5 år |

### 5.25.5 Specielt for andelsklasse Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 12. marts 2015 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |

| | |
|---|---|
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Norge |
| Benchmark: | OSE Mutual Fund Index målt i NOK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

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

## 5.26 PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. januar 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Passiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.26.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset, der eventuelt kan være sammensat af flere indeks, 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.

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

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen henvender sig til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via Danske Bank Asset Management (division af Danske Bank A/S) i henhold til aftale mellem investor og Danske Bank Asset Management (division af Danske Bank A/S). Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

### 5.26.2 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 ledelsespraktsis, 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 12.

### 5.26.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen kan investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, men kun i form af UCITS med relation til emerging markets.
- Afdelingen kan investere i ADRs/GDRs, men kun vedrørende selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 3 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt at udgøre 1,0 pct. Porteføljevægtene må maksimalt afvige med +/- 2 pct.-point fra benchmarkvægtene. Tracking error kan være højere som

følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og 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.
- Afdelingen må ikke foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- 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.

### 5.26.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | Svensk detailinvestor | 5 år |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | Svensk institutionel investor | 5 år |

### 5.26.5 Specielt for andelsklasse PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. januar 2013 | Prismetode: enkeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | 50 pct. MSCI World<br>20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index<br>20 pct. VINX Benchmark Cap SEK NI<br>10 pct. MSCI Emerging Markets.<br>Benchmarket rebalanceres hver måned | |

Andelsklassen udbydes til detailinvestorer i Sverige.

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

Bestyrelsen har ikke fastsat klassespecifikke restriktioner eller præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning.

### 5.26.6 Specielt for andelsklasse PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. januar 2013 | Prismetode: enkeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | 50 pct. MSCI World<br>20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index<br>20 pct. VINX Benchmark Cap SEK P<br>10 pct. MSCI Emerging Markets.<br>Benchmarket rebalanceres hver måned | |

Andelsklassen udbydes til institutionelle investorer i Sverige.

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

Bestyrelsen har ikke fastsat klassespecifikke restriktioner eller præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning.

## 5.27 Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL

| |
|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: 11. juni 2020 |

| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |
|---|---|---|

### 5.27.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt obligationer og lignende. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

### 5.27.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.27.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

Afdelingen har p.t. følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 100 % |
| Obligationer denomineret i DKK | 0 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i DKK:
  - Statsobligationer
  - Realkreditobligationer inklusive særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)
  - Særligt dækkede obligationer (SDO).
  - Kommune Kreditobligationer

- Danmarks Skibskredit
- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:
  - For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end et år i forhold til varigheden for Danske Bank Constant Maturity 3.0 years Indeks.
  - For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.
- 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.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
- 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.

### 5.27.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.27.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. juni 2020 | Prismetode: dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. | |

Andelsklassen forventes lanceret 24. september 2020.

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

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

## 5.28 Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. juni 2020 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.28.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt obligationer og lignende. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 NOK eller multipla heraf.

### 5.28.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.28.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

Afdelingen har p.t. følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 100 % |
| Obligationer denomineret i NOK | 0 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i NOK:
  - Statsobligationer
  - Kommuneobligationer, inklusive fylkeskommuner
  - Obligationer udstedt af offentlige organisationer
  - Obligationer garanteret af en af ovenstående udstedere
  - Realkreditobligationer/covered bonds
  - Investment grade virksomhedsobligationer
    - Er en given obligation ratet af alle de tre store ratingbureauer, Moody's, Standard & Poor's og Fitch, benyttes den mellemste af de tre ratings til at afgøre, om ratingkriteriet er opfyldt. Er obligationen kun ratet af et eller to af de store bureauer, er det den laveste rating, der tæller. Har obligationen ikke nogen selvstændig rating hos nogen af de tre ratingbureauer, ses der subsidiært på udstederens generelle, langsigtede rating for forpligtelser i NOK efter de samme principper, som ovenfor beskrevet.

    - Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må maksimalt udgøre 5 pct. af afdelingens formue.
- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:
    - For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end et år i forhold til varigheden for 50% Nordic Bond Pricing index for Norwegian Regulated floating rate Market, sector 1-3 (NBP NORM123FRN) og 50% Nordic Bond Pricing index for Norwegian Regulated fixed income Market, sector 1-3, duration 3 (NBP NORM123D3).
    - For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.
- 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.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
- 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.

### 5.28.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.28.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. juni 2020 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. | |

Andelsklassen forventes lanceret 27. oktober 2020.

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

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

## 5.29 Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. juni 2020 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.29.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt obligationer og lignende. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 SEK eller multipla heraf.

### 5.29.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.29.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

Afdelingen har p.t. følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 100 % |
| Obligationer denomineret i SEK | 0 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i SEK:
  - Statsobligationer
  - Kommune obligationer
  - Obligationer udstedt af offentlige organisationer
  - Obligationer garanteret af en af ovenstående udstedere
  - Bostadsobligationer
  - Covered bonds

- Realrenteobligationer
- Investment grade virksomhedsobligationer
  - Er en given obligation ratet af alle de tre store ratingbureauer, Moody's, Standard & Poor's og Fitch, benyttes den mellemste af de tre ratings til at afgøre, om ratingkriteriet er opfyldt. Er obligationen kun ratet af et eller to af de store bureauer, er det den laveste rating, der tæller. Har obligationen ikke nogen selvstændig rating hos nogen af de tre ratingbureauer, ses der subsidiært på udstederens generelle, langsigtede rating for forpligtelser i SEK efter de samme principper, som ovenfor beskrevet.
  - Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må maksimalt udgøre 5 pct. af afdelingens formue.
- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:
  - For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end et år i forhold til varigheden for OMRX Total Market Index.
  - For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.
- 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.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
- 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.

### 5.29.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.29.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. juni 2020 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. | |

Andelsklassen forventes lanceret 27. oktober 2020.

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljepleje aftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

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

## 5.30 Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. juni 2020 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.30.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt obligationer og lignende. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 10 EUR eller multipla heraf.

### 5.30.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.30.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

Afdelingen har p.t. følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 100 % |
| Obligationer denomineret i EUR | 0 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i EUR:
  - Statsobligationer
  - Obligationer udstedt af offentlige organisationer
  - Obligationer garanteret af en af ovenstående udstedere
  - Særligt dækkede obligationer (SDO)
  - Investment grade virksomhedsobligationer

- Er en given obligation ratet af alle de tre store ratingbureauer, Moody's, Standard & Poor's og Fitch, benyttes den mellemste af de tre ratings til at afgøre, om ratingkriteriet er opfyldt. Er obligationen kun ratet af et eller to af de store bureauer, er det den laveste rating, der tæller. Har obligationen ikke nogen selvstændig rating hos nogen af de tre ratingbureauer, ses der subsidiært på udstederens generelle, langsigtede rating for forpligtelser i EUR efter de samme principper, som ovenfor beskrevet. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må maksimalt udgøre 5 pct. af afdelingens formue.

- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:
  - For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end to år i forhold til varigheden for 40% Euribor 3M TR og 60% Bloomberg Euro Agg Treasury Total Return Index Value.
  - For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.
- 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.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
- 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.

### 5.30.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.30.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. juni 2020 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland og Luxembourg |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland og Luxembourg | |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2020.

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

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

## 5.31 US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. juni 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.31.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i USD, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Herudover kan afdelingen investere op til 25 pct. af formuen i obligationer udstedt i andre valutaer end USD.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 pct. af formuen i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.31.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

Afdelingen har p.t. følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der må alene investeres i værdipapirer, der er denomineret i USD, CAD, GBP, CHF, SEK, NOK eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder af denne).
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed skal til enhver tid være benchmarkets varighed +/- 2 år.
- 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. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- 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.

### 5.31.3 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| US High Yield Bonds, klass SEK W h | Svensk | 3 år |
| US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h | Finsk | 3 år |

### 5.31.4 Specielt for andelsklasse US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index afdækket mod DKK | |

Betegnelsen "W" sidst i andelsklassens navn angiver en vedtægtsmæssig begrænsning af investorkredsen, mens "h" angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Mindst 97 pct. af afdelingens samlede formue skal være afdækket mod danske kroner.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.31.5 Specielt for andelsklasse US High Yield Bonds, klass SEK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index afdækket mod SEK | |

Betegnelsen "W" sidst i andelsklassens navn angiver en vedtægtsmæssig begrænsning af investorkredsen, mens "h" angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Mindst 97 pct. af afdelingens samlede formue skal være afdækket mod svenske kroner.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.31.6 Specielt for andelsklasse US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index afdækket mod EUR | |

Betegnelsen "W" sidst i andelsklassens navn angiver en vedtægtsmæssig begrænsning af investorkredsen, mens "h" angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Mindst 97 pct. af afdelingens samlede formue skal være afdækket mod euro.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.32 US High Yield Bonds KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. januar 2009 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index afdækket mod DKK |

Afdelingen er stiftet under Placeringsforeningen Profil Invest. Ved en generalforsamlingsbeslutning i foråret 2013 og efterfølgende godkendelse af Finanstilsynet blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest Select. I den forbindelse ændrede afdelingen navn fra High Yield til det nuværende og fik justeret sit investeringsområde.

### 5.32.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i USD, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Herudover kan afdelingen investere op til 25 pct. af formuen i obligationer udstedt i andre valutaer end USD.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 pct. af formuen i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.32.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Afdelingen har p.t. følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der må alene investeres i værdipapirer, der er denomineret i USD, CAD, GBP, CHF, SEK, NOK eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder af denne).
- Mindst 97 pct. af afdelingens samlede formue skal være afdækket mod danske kroner.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed skal til enhver tid være benchmarkets varighed +/- 2 år.
- 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. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- 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.

Yderligere oplysninger om afdelingens 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 desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

### 5.32.3 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.33 USA Mid Cap – Akkumulerende KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. juni 2019 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.33.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i USA, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i USA, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for USA. Der kan altid investeres i selskaber der indgår i afdelingens benchmark.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

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 formuen i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån. Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.33.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.33.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Mellemstore selskaber er defineret som virksomheder med en markedsværdi på mellem 3 og 40 mia. USD. Ved investering i aktier i nye selskaber vil markedsværdien typisk være imellem 3 og 15 mia. USD. Normalt sælges aktier i selskaber der opnår en markedsværdi på 40 mia. USD.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 2-8 pct.-point. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og 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.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- 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.

### 5.33.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.33.5 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode: dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

Betegnelsen "W" sidst i andelsklassens navn angiver en vedtægtsmæssig begrænsning af investorkredsen.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.33.6 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode: modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

Betegnelsen "W" sidst i andelsklassens navn angiver en vedtægtsmæssig begrænsning af investorkredsen.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.33.7 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, klass SEK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode: modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i SEK | |

Betegnelsen "W" sidst i andelsklassens navn angiver en vedtægtsmæssig begrænsning af investorkredsen.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.33.8 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, osuuslaji EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode: modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i EUR | |

Betegnelsen "W" sidst i andelsklassens navn angiver en vedtægtsmæssig begrænsning af investorkredsen.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.34 USA Mid Cap KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. juni 2019 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.34.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i USA, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i USA, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for USA. Der kan altid investeres i selskaber der indgår i afdelingens benchmark.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

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 formuen i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån. Afdelingen 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 afdelingen 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.

### 5.34.2 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 investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 12.

### 5.34.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Mellemstore selskaber er defineret som virksomheder med en markedsværdi på mellem 3 og 40 mia. USD. Ved investering i aktier i nye selskaber vil markedsværdien typisk være imellem 3 og 15 mia. USD. Normalt sælges aktier i selskaber der opnår en markedsværdi på 40 mia. USD.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 2-8 pct.-point. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og 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.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- 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.

### 5.34.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.34.5 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode: dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

Betegnelsen "W" sidst i andelsklassens navn angiver en vedtægtsmæssig begrænsning af investorkredsen.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 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.

Af tabellen nedenfor fremgår den enkelte afdelings/andelsklasses risikoklasse angivet 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 udsvingene i den enkelte afdelings/andelsklasses indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. 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.

Vær opmærksom på, at en afdelings/andelsklasses placering i en risikoklasse ikke er konstant, men kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid seneste beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens/andelsklassens centrale investorinformation, der er tilgængelig på www.danskeinvest.dk.

| **Afdeling/andelsklasse** | **Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)** |
|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 2 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 2 |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 2 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 2 |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 2 |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL** | 2 |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | 2 |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 2 |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 2 |
| **Danske Obligationer Varighed 0 – 6 KL** | 2 |
| **Danske Obligationer Varighed 3 KL** | 2 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 3 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 3 |
| **Flexinvest Aktier KL** | 5 |
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | 3 |

| Afdeling/andelsklasse | Aktuel Risikoklasse (skala 1-7) |
|---|---|
| **Flexinvest Fonde KL** | 3 |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | 2 |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | 4 |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | 2 |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | 3 |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 6 |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 5 |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 5 |
| **Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL** | |
| *Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W* | 6 |
| **Global Equity Solution KL** | 6 |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 5 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 5 |
| **Global Restricted KL** | 6 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 6 |
| **Kommuner 4 KL** | 2 |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 6 |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 5 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 5 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL** | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W* | 3 |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | 3 |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 3 |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 3 |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 4 |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 4 |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 3 |
| **US High Yield Bonds KL** | 4 |
| **USA Mid Cap – Akkumulernde KL** | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | 6 |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | 6 |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | 6 |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | 6 |
| **USA Mid Cap KL** | |

| Afdeling/andelsklasse | Aktuel Risikoklasse (skala 1-7) |
|---|---|
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | 6 |

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. Det skal bemærkes, at nedenstående omtale af risikofaktorer ikke er udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi og forskellige dele af investeringsmarkedet kan reagere forskelligt på disse forhold.

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | | | | | | | | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | x | x | x | x | x | | | | x | | x | x |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | x | x | x | x | x | | | | x | | x | x |
| **Danske Obligationer Varighed 0 – 6 KL** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Danske Obligationer Varighed 3 KL** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | | x | x | x | x | | | | x | | x | x |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | | x | x | x | x | | | | x | | x | x |
| **Flexinvest Aktier KL** | | | x | | | | | x | x | x | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Flexinvest Fonde KL** | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | | x | x | x | x | | | x | x | | x | x |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | | x | x | x | x | | | x | x | | x | x |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W* | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Equity Solution KL** | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Restricted KL** | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Kommuner 4 KL** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | x | | x | | | | | | x | x | | x |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | | | | | | | | | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| **Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | | x | x | x | x | x | | | x | | x | x |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | | x | x | x | x | x | | | x | | x | x |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | | x | x | x | x | x | | | x | | x | x |
| **US High Yield Bonds KL** | | x | x | x | x | x | | | x | | x | x |
| **USA Mid Cap – Akkumulernde KL** | | | | | | | | | | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |
| **USA Mid Cap KL** | | | | | | | | | | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |

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 specielle markedsmæssige eller økonomiske forhold i netop dette land, herunder også udvikling i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi

Kreditrisiko: Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kreditrating, og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser.

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

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

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

Obligationsmarkedsrisiko: Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens/andelsklassens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteudviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko: Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko for manglende betaling: De obligationer, der har en rating i kategorien "speculative grade" (lavere end BBB-/Baa3) er grundlæggende forbundet med en reel risiko for, at udstederen ikke vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. Der er en række faktorer, der har betydning for et lands evne til at betale sin gæld. Statsgæld forrentes og afdrages via statsbudgettet, så alt, hvad der påvirker statens budget, påvirker landets betalingsevne. Af de vigtigste faktorer kan nævnes skatteindtægterne, som bl.a. afhænger af den økonomiske vækst i landet, råvarepriserne og den økonomiske vækst hos landets samhandelspartnere.

Risiko vedrørende investeringsstilen: Hvis afdelingen/andelsklassen følger en bestemt investeringsstil kan dette i perioder give et lavere afkast. Det kan eksempelvis være tilfældet hvis afdelingen/andelsklassen 1) har en stor andel af "små aktier" (small cap) i perioder hvor mange aktieinvestorer foretrækker "store aktier" (large cap) 2) har en stor andel af relativt stabile aktier (lav volatilitet) i perioder hvor aktiemarkedet generelt stiger kraftigt 3) har en stor andel af aktier med højt udbytte.

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, han-delsforhold 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 Danske Bank 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 kursikres 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 væsentlig negative indvirkning på værdien af investeringen.

Sandsynligheden for, at en bæredygtighedsrisiko begivenhed indtræder, og i hvilket omfang den har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Herunder kan særligt følgende elementer, trods af behørig kortlægning, identifikation og forvaltning i investeringsprocessen, påvirke graden af indvirkning, som bæredygtighedsrisici potentielt kan have på afkastet af en afdeling:

- Bæredygtighedsrisici er ofte komplekse og indbyrdes forbundne, hvilket kan gøre det vanskeligt at vurdere disse i sin helhed.
- Bæredygtighedsrisici er som regel vanskelige at kvantificere og er langsigtede, og sandsynligheden for materialisering afhænger således også af investorens tidshorisont.
- Bæredygtighedsrisici, såsom risici relateret til ændringer i klima, politiske handlinger, forventninger i samfundet, forbrugeres efterspørgsel eller teknologiske udvikling, kan forekomme i uventet omfang eller tempo, hvilket muligvis ikke fuldt ud afspejles, når investeringsbeslutninger træffes.

- Mangel på ESG-markedsstandarder generelt, samt mangel på omfattende eller standardiserede ESG-data kan gøre det vanskeligt at afdække alle bæredygtighedsrisici eller medføre, at investeringsbeslutninger træffes på fejlagtigt grundlag.
- Vurderingerne af bæredygtighedsrisici kan være fejlagtige, hvilket kan resultere i, at afdelingen bliver eksponeret til højere bæredygtighedsrisici end forventet, at investeringsmuligheder forspildes, eller at investeringer købes eller sælges på et tidspunkt, der ikke er optimalt.
- Indvirkningen af bæredygtighedsrisici kan blive forstørret i kombination med andre risici navnlig markedsrisici, kreditrisici, markedsrisici fra nye markeder, illikviditet, koncentrations- og skattemæssige risici.

Afdelinger, der har miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8 afdelinger under SFDR) eller et bæredygtigt investeringsmål (artikel 9 afdelinger under SFDR), vil generelt blive betragtet som havende lavere eksponering for bæredygtighedsrisici som følge af deres investeringsstrategi og -processer. Uanset en potentielt lavere eksponering mod bæredygtighedsrisiko kan sådanne afdelinger give et lavere afkast end sammenlignelige afdelinger f.eks. grundet et mere begrænset investeringsunivers og således højere koncentrationsrisiko.

# 7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

## 7.1 Afkast, udbytte og kursændringer

### 7.1.1 Vedrørende akkumulerende afdelinger

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

### 7.1.2 Vedrørende udloddende afdelinger

Det samlede afkast i afdelingerne kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene.

Udbytte beregnes og udbetales (udloddes) til investorerne af udloddende afdelinger efter de nedenfor beskrevne principper. Udloddende afdelinger benævnes i skattelovgivningen (ligningslovens § 16 C) som "investeringsinstitutter med minimumsbeskatning".

Kursændringer giver sig udslag i ændring af den aktuelle værdi af foreningsandelene. Kursændringer på foreningsandele kan være positive eller negative og vil variere over tid.

I det omfang afdelingen har indkomst af den pågældende art, foretager afdelingen udlodning på grundlag af de i regnskabsåret:

- indtjente renter, samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån,
- realiserede kursgevinster/-tab på aktier (kursgevinster/-tab på aktier, som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 19, beregnes dog efter lagerprincippet),
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser,
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti,
- nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet

Realiserede tab indgår således i opgørelsen af afdelingernes minimumsindkomst, hvorved minimumsindkomsten kan blive negativ. Den samlede negative minimumsindkomst for en afdeling fremføres i så fald til fradrag ved opgørelsen af minimumsindkomsten i det efterfølgende år.

Inden udlodning fragår afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne ventes at variere fra år til år.

Efter foreningens ordinære generalforsamling, hvor afdelingernes årsregnskaber, og herunder størrelsen af det samlede udbytte for regnskabsåret, godkendes, udbetales et restudbytte, beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udbytte og det udbetalte acontoudbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, kan der i udloddende afdelinger efter bestyrelsens beslutning foretages udlodning, der mindst opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke mindst opfylder kravene i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling fremlægges størrelsen af udlodningen til godkendelse.

Udbytte udbetales som hovedregel til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling, hvor afdelingens årsregnskaber godkendes. Udbyttesatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af foreningsandelens pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrunding ikke udloddes, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Afdelingerne Danske Obligationer Absolut KL, Danske Obligationer Absolut – Lav Risiko KL, Flexinvest Fonde KL, Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL og Kommuner 4 KL udbetaler som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter, realiserede nettokursgevinster af obligationer (kun et positivt nettoresultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelsen af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

I afdelingerne AlmenBolig Korte Obligationer KL, AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL, AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL, Danske Obligationer Absolut KL, Danske Obligationer Absolut – Lav Risiko KL, Danske Obligationer Varighed 0-6 KL, Danske Obligationer Varighed 3 KL, Flexinvest Fonde KL, Flexinvest – Lange Obligationer KL og Kommuner 4 KL, udloddes dog på baggrund af afdelingens indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger for perioden 1/1 til 30/6 et acontoudbytte medio september/oktober i regnskabsåret.

## 7.2 Skatteregler

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der er gældende for forskellige investortyper pr. 1.januar 2021.

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, og for personers investering for frie midler kvalificeres de som obligationsbaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

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. Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i

kapitalindkomsten. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Der indeholdes a conto udbytteskat af eventuelle udbytteudlodninger.

Personers frie midler kan ikke 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 % aktieandel 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).

### 7.2.2 Skatteregler i udloddende afdelinger

#### 7.2.2.1 Beskatning af afdelingerne

I udloddende afdelinger følges de udlodningsbestemmelser der fremgår af **afsnit 7.1**. Udloddende afdelinger er selv fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c.

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

### 7.2.2.2 Beskatning af investorerne

*Særligt for investorer skattepligtige til Danmark*
Aktiebaserede afdelinger:
Aktieafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Såfremt der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra aktiebaserede afdelinger som aktieindkomst. Der indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst ved afståelse af andele i en aktiebaseret afdeling beskattes ligeledes som aktieindkomst. Tab kan modregnes i gevinst og udbytte fra noterede aktier samt fra investeringsbeviser i andre aktiebaserede udloddende afdelinger samt i udbytter og nettogevinster på andele i aktiebaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 B. Det er dog en betingelse, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinst og tab medregnes efter realisationsprincippet.

Privatpersoners frie midler kan investeres i en aktiebaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette kan blive betragtet som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal for selskabers vedkommende medregnes efter lagerprincippet, mens der for fondes vedkommende under visse forudsætninger vil være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning. Der tilbageholdes acontoskat ved udlodningerne. Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

Obligationsbaserede afdelinger:
Obligationsafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Såfremt der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra obligationsbaserede afdelinger som kapitalindkomst. Med mindre afdelingen er 100 pct. obligationsbaseret indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en obligationsbaseret afdeling beskattes som kapitalindkomst ved realisation. Fradrag for tab er dog betinget af, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Privatpersoners frie midler kan ikke investeres i en obligationsbaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

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

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

## 8 Tegning og tegningsomkostninger

### 8.1 Løbende emission

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

### 8.2 Tegningssteder

Andele der udbydes i Danmark kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Danmark:
Danske Bank A/S
Corporate Actions, Holmens Kanal 2 – 12, 1092 København K, Danmark
Tlf.: +45 45 14 36 94

Samtlige bankens danske afdelinger kan ekspedere ordrer. Bestilling kan desuden foregå gennem alle øvrige danske pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

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

Danske Bank, Norge (filial af Danske Bank A/S)
Søndre Gate 13-15, N-7466 Trondheim, Norge
Tlf.: +47 915 08540

Danske Invest Asset Management AS
Storingsgaten 6, N-0161 Oslo, Norge
Tlf.: +47 85 40 98 00

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

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

Andele der udbydes i Finland kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Finland:
Danske Bank, Finland (filial af Danske Bank A/S)
Hiililaiturinkuja 2, PL 1561, 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 tilgængelig 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:

*Enkeltprismetode*
Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af enkeltprismetoden (jf. § 5 i bekendtgørelse nr. 757 af 17/06/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS), opgøres prisen som andelsklassens indre værdi.

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.

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.

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

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.

*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**. Emissiontillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle intrumenter, 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. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

### 8.4 Betaling for tegning og opbevaring

*Vedrørende andele tegnet i DKK samt andele tegnet i anden valuta der følger dobbeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

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

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

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

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

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

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

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

### 8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v.
Danske Invest Management A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan endvidere findes i visse dagblade, på www.danskeinvest.dk, www.danskeinvest.com og på www.nasdaqomxnordic.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 tilgængelig 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/andelsklasse af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investors valgte pengeinstitut.

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

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

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

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 16, stk. 9, udsætte indløsningen:

- 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 depotselskabet 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:

*Enkeltprismetode*
Såfremt indløsningsprisen fastsættes efter enkeltprismetoden (jf. § 5 i bekendtgørelse nr. 757 af 17/06/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS), opgøres prisen som indre værdi.

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

Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. punkt *22. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursagivelse*.

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.

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

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

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning skal ske en justering ved fra ovennævnte indre værdi at 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.

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.

*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**. Emissiontillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle intrumenter, 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. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

*Ombytning (switch)*
I afdelinger, hvor der er en W-klasse og en W d-klasse og begge klasser er udstedt i samme valuta, kan investor ombytte mellem disse to andelsklasser i afdelingen uden, at der tillægges omkostninger til indre værdi. Investor kan kun bytte til en klasse, hvis investor opfylder betingelserne for at investere i denne klasse.

Det er en forudsætning, at ombytningen sker per 31. marts eller 30. september. Ønsket om ombytning skal være foreningen i hænde senest kl. 12:00 10 bankdage før datoen for ombytning.

Det bemærkes, at en ombytning fortsat er et salg og et køb, hvorfor det kan udløse skattemæssige konsekvenser, ligesom investors pengeinstitut kan opkræve sædvanlige transaktionsomkostninger m.v.

Ombytning kan kun ske gennem Danske Bank A/S, og den kan ikke foretages direkte gennem foreningens investeringsforvaltningsselskab.

I alle andre tilfælde behandles et salg af en andelsklasse og køb af en anden andelsklasse som et hvilket som helst andet særskilt salg og særskilt køb, og dermed to adskilte transaktioner, der prises i overensstemmelse med de generelle principper for et køb respektive et salg.

## 9.2 Afregning i forbindelse med indløsning

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

*Vedrørende andele indløst i NOK der følger enkeltprismetoden*
Andele afregnes for andelsklasserne på anden bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge.

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

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

## 9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene er omsætningspapirer.

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

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

*For andele udstedt i SEK der følger enkeltprismetoden*
Foreningensandelenes mindste størrelse er 0,000001 SEK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 SEK.

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

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

Foreningsandelene for andelsklasserne udstedes gennem Verdipapirsentralen ASA (VPS) i Norge. Danske Invest Asset Management AS i Norge (datterselskab af Danske Bank A/S) er certifikatudstedende institut i forhold til VPS.

*For andele udstet i EUR der følger enkeltprismetoden*
Foreningensandelenes mindste størrelse er 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.

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

I nedenstående foreningsandele gælder dog følgende:

| Andelsklasse | Mindste størrelse | Kursangivelse pr. nominelt |
|---|---|---|
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d | 10.000 DKK | 10.000 DKK |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d | 10.000 DKK | 10.000 DKK |
| Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL | 100 EUR | 100 EUR |
| Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I | 1.000 NOK | 1.000 NOK |
| US High Yield Bonds KL | 10.000 DKK | 10.000 DKK |

### 9.4 Optagelse til handel

Følgende afdelinger/andelsklasser er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele, også kaldet IFX:

- *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d*
- *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d*
- *Kommuner 4 KL*

Andele, der ikke er optaget til handel på en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads, kan handles gennem Danske Bank, jf. **afsnit 8.2 Tegningssted**.

## 10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

### 10.1 Administration

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

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, investeringsrådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 2,0 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen/andelsklassen inden for regnskabsåret.

For følgende afdelinger må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige de i tabellen angivne pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

| Afdeling/andelsklasse | pct. |
|---|---|
| AlmenBolig Korte Obligationer KL | 1,00 |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL | 1,00 |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Absolut – Lav Risiko KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Absolut KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Allokering – Akkumulerende KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Allokering KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Varighed 0-6 KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Varighed 3 KL | 1,00 |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL | 1,50 |
| Flexinvest Danske Obligationer KL | 1,00 |

| Afdeling/andelsklasse | pct. |
|---|---|
| Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL | 1,00 |
| Flexinvest Globale Obligationer KL | 1,50 |
| Flexinvest Korte Obligationer KL | 1,50 |
| Kommuner 4 KL | 1,00 |
| PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL | 1,00 |
| Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL | 1,50 |
| US High Yield Bonds – Akkumulerende KL | 1,50 |
| US High Yield Bonds KL | 1,50 |

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

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

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

## 10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet

Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse og Finanstilsynet i 2020 fremgår af skemaet nedenfor:

| | **Bestyrelse** (t.kr.) | **Finanstilsynet** (t.kr.) |
|---|---|---|
| Investeringsforeningen Danske Invest Select | 529 | 761 |

Vederlæggelse af bestyrelsen er en fællesomkostning.

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

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

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

## 10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab

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

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, RI-rådgivning, admistrative services i forbindelse med markedsføringsaktiviteter, VP Investor Services A/S, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser.

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

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljeforvaltning og -rådgivning omtalt i **afsnit 10.6 Porteføljeforvalter og -rådgiver** for nogle afdelinger/andelsklasser formidling af andele omtalt i **afsnit 10.5 Formidler**.

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 A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning og opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

For afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL se **afsnit 10.8**.

## 10.4 Depotselskab

Danske Bank A/S
Depositary Services, Holmens Kanal 2 – 12, 1092 København K
CVR-nr.: 61 12 62 28

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S, som er eneejer af foreningens investeringsforvaltningsselskab, om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer foreningens finansielle instrumenter. Banken er forpligtet til at sikre, at foreningens finansielle instrumenter holdes særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v.

Banken er som depotselskab ansvarlig for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som er opbevaret i depot. Banken er dog ikke ansvarlig, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som banken ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om banken havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Banken har som depotselskab indgået aftale med udenlandske finansielle institutter om delegation af opbevaringsopgaven vedrørende opbevaring af foreningens udenlandske finansielle instrumenter. Oversigten over disse udenlandske finansielle institutter kan findes i **bilag 10**.

Bankens ansvar som depotselskab påvirkes ikke af, at opbevaringsopgaven i forbindelse med opbevaring af udenlandske finansielle instrumenter er delegeret til udenlandske finansielle institutter. Banken er således ansvarlig for tab af finansielle instrumenter, uanset om en opbevaringsopgave måtte være delegeret til tredjemand.

*Vederlag for opbevaringsopgaven*
Satsen til Danske Bank for opbevaring af aktiverne inddeles i 7 priskategorier, som er inddelt efter investeringernes art og geografiske tilhørsforhold. Den årlige sats beregnes på baggrund af en procentdel af kursværdien i det enkelte depot. Procentsatsen ligger inden for et interval fra 0,00 pct. p.a. til 0,17 pct. p.a.

Herudover er banken som depotselskab forpligtet til at foretage en række kontrolopgaver, herunder skal banken 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 for kontrolopgaven:*

| | **Pris p.a.** | **Gebyr** |
|---|---|---|
| Basis gebyr | DKK 20.000 + moms | Pr. afdeling |
| Gebyr beregnet ift. formuen | 0,0025 pct. + moms | Pr. afdeling |
| Underliggende andelsklasser (ved mere end 1 andelsklasse) | 0,0010 pct. + moms | Pr. andelsklasse |

For opbevaring af medlemmernes andele samt udstedervirksomhed m.m. i Danske Bank A/S og værdipapircentraler betales et gebyr.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. **punkt 11.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab**. For afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL betales vederlaget til depotselskabet af afdelingen.

Aftalen kan af foreningen opsiges med 12 måneders varsel, medmindre andet aftales eller der foreligger en øjeblikkelig opsigelsesgrund i henhold til depotselskabsaftalen.

Da foreningens investeringsforvaltningsselskab er koncernforbundet med depotselskabet, kan investeringsforvaltningsselskabet ikke anses for uvildig i vurderingen af vilkårene for aftalerne med depotselskabet. For at sikre tilstrækkelig uvildighed og dermed undgå interessekonflikter, godkendes den til enhver tid gældende depotselskabsaftale af foreningens bestyrelse. Forud for indgåelse af nye aftaler og ved væsentlige ændringer i eksisterende aftaler forelægges disse desuden for en ekstern advokat med henblik på at sikre, at aftalen er afbalanceret og ikke indeholder bestemmelser, som er urimeligt bebyrdende for foreningen.

For ligeledes at undgå, at der opstår interessekonflikter i forbindelse med investeringsforvaltningsselskabs kontrol med depotselskabets efterlevelse af aftalerne, har investeringsforvaltningsselskabet vedtaget en politik, som indeholder relevante processer, som sikrer korrekt varetagelse og afværgelse af potentielle interessekonflikter. Såfremt der opstår en situation, som ikke er reguleret af politikken, vil dette straks blive forelagt foreningens bestyrelse.

Politikken kan rekvireres hos Danske Invest.

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

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

## 10.5 Formidler

Danske Bank A/S
Holmens kanal 2 – 12, 1092 København K

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

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

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

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

For afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL se **afsnit 10.8**.

## 10.6 Porteføljeforvalter og –rådgiver

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Bank Asset Management, som er en division af Danske Bank A/S om ydelse af porteføljerådgivning til en række afdelinger, alene eller i samarbejde med porteføljeforvaltere/-rådgivere. I følgende tabel angives navn, adresse og hovedvirksomhed på de porteføljeforvaltere/-rådgivere, der er indgået aftale med:

| Navn og adresse | Hovedvirksomhed |
|---|---|
| Danske Bank Asset Management (Division af Danske Bank A/S)<br>Paralllelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby | Kapitalforvaltning |
| Danske Invest Asset Management AS, datterselskab af Danske Bank A/S<br>Stortingsgata 6, Pb. 1170 Sentrum, N-0107 Oslo | Kapitalforvaltning |
| Loomis, Sayles & Company, L.P<br>One Financial Center, Boston, MA 02111, USA | Kapitalforvaltning |
| Principal Global Investors, LCC (Edge Asset Management – division af Principal Global Investors LCC), 801 Grand Avenue, Des Moines, IA 50392, USA | Kapitalforvaltning |

De afdelinger hvor der er indgået aftaler med porteføljeforvalter/-rådgiver fremgår af nedenstående skema:

| Afdeling | Porteføljerådgiver | Porteføljeforvalter |
|---|---|---|
| Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL | | Danske Invest Asset Management AS |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende KL | Danske Bank Asset Management | Loomis, Sayles & Company, L.P |
| US High Yield Bonds KL | Danske Bank Asset Management | Loomis, Sayles & Company, L.P |
| USA Mid Cap – Akkumulernde KL | Danske Bank Asset Management | Edge Asset Management |
| USA Mid Cap KL | Danske Bank Asset Management | Edge Asset Management |

Danske Bank A/S er depotselskab for foreningen og koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab Danske Invest Management A/S. Danske Bank A/S hovedvirksomhed er Pengeinstitutvirksomhed, herunder kapitalforvaltning.

For de afdelinger, Danske Bank Asset Management ikke samarbejder med porteføljeforvaltere/-rådgiver, indebærer aftalen, at Danske Bank Asset Management yder porteføljeådgivning til Danske Invest Management A/S om transaktioner, som Danske Bank Asset Management anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljerådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

For de afdelinger, hvor Danske Bank Asset Management samarbejder med porteføljeforvaltere/-rådgiver, består Danske Bank Asset Management ydelser foruden af porteføljerådgivning af udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af, opfølgning på og

rapportering vedrørende porteføljeforvalter. Desuden foretager Danske Bank Asset Management valutaveksling og -sikring i det omfang, det er relevant for afdelingerne. Rådgivning m.v. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Invest Asset Management AS om ydelse af porteføljeforvaltning. Danske Invest Asset Management AS er koncernforbundet med Danske Bank A/S og Danske Invest Asset Management AS hovedvirksomhed er investeringsforvaltning.

Aftalen indebærer, at Danske Invest Asset Management AS 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 forvalter har fastlagt.

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 porteføljerådgivning er indeholdt i managamenthonoraret anført i **bilag 3.**

Honoraret for porteføljerådgivning indeholder omkostninger til Investment Support Services, som dækker betaling til Danske Bank Asset Management vedrørende bl.a. anbefalinger, evaluering og monitorering af porteføljemanager, udførelse af udenlandsk valutahandel og valuta hedge, administration og udvikling af produktudbud og udførelse af produkt analyser.

Honorarsatsen til Danske Bank Asset Management fremgår af **bilag 5**. For afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL se **afsnit 10.8**.

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**.

## 10.7 Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

I Danmark har branchen introduceret nøgletallet ÅOP for danske detailafdelinger. ÅOP samler alle omkostningskomponenter i et enkelt og overskueligt nøgletal, der kan sammenlignes på tværs af foreninger.

ÅOP beregnes som:

Den løbende omkostningsprocent fra Central Investorinformation (CI)

+ evt. resultatbetinget honorar i procent (en sats, der fremgår af seneste CI)
+ direkte handelsomkostninger ved løbende drift i procent (fra resultatopgørelsen i seneste årsrapport)
+ aktuelt maksimalt emissionstillæg i procent + aktuelt maksimalt indløsningsfradrag i procent divideret med 7 (satserne på aktuelle indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger fremgår af seneste CI)

Herudover er der de indirekte handelsomkostninger, som afspejler f.eks. de estimerede spreads ved handel. Ved køb af andre fonde afspejler de også de estimerede underliggende handelsomkostninger i disse.

Endelig er der investors egne handelsomkostninger.

De aktuelt beregnede ÅOP og de indirekte handelsomkostninger for de enkelte afdelinger fremgår af **bilag 6**.

De til enhver tid senest beregnede ÅOP og indirekte handelsomkostninger fremgår af afdelingernes stamdataoversigt på www.danskeinvest.dk. Ved hjælp af den særlige ÅOP-beregner på danskeinvest.dk kan man imidlertid beregne omkostningerne på en anden tidshorisont for et eller flere relevante produkter.

## 10.8 Særligt vedrøende afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

### 11.8.1 Administration

Betalingen til foreningens investeringsforvaltningsselskab Danske Invest Management A/S består af et administrationshonorar.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, RI-rådgivning, VP Investor Services A/S samt sædvanlige bankydelser.

Gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaver betales direkte af afdelingen, se satser i **afsnit 10.4** Depotselskab.

Sasterne til administration og honorar for opbevaring af medlemmernes foreningsandele, er følgende:

| Andelsklasse | Honorar for administration, pct. p.a. | Honorar for opbevaring af medlemmernes foreningsandele, pct. p.a. |
|---|---|---|
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | 0,04 | 0,0075 |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | 0,04 | 0,0075 |

*[1)] Hertil kommer en betaling på 10.000 kr. pr. år.*

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

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 A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning og opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

### 11.8.2 Formidler

Afdelingen anvender følgende formidler:
PP Pension Fondförsäkring AB
Box 7760, Kammakargatan 22, S-103 96 Stockholm
Sverige

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med PP Pension Fondförsäkring AB om formidling/distribution af andele i andelsklasse PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A i forbindelse med PP Pension Försäkringsförenings unit link-produkt.

Honoraret for andelsklasse PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A udgør 0,57 pct. pa. af den gennemsnitlige formue.

### 11.8.3 Honoar vedrørende porteføljerådgiver
Honoraret, der beregnes af de samlede aktiver, betales af afdelingen, og er følgende:

| Andelsklasse | Honorar for porteføljeråd-givning[1)] |
|---|---|
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | Ca. 0,0375 |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | Ca. 0,0375 |

[1)] Honorar vedrørende porteføljerådgivning fastsættes som en redidual, således at andelsklassens samlede omkostning ekslusive honorar for formidling bliver 0,12 pct. p.a.

### 11.8.4 Samlet honorar
Afdelingen belastes af følgende samlede honorar:

| Andelsklasse | Samlet honoar |
|---|---|
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | 0,69 |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | 0,12 |

## 11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

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

### 11.2 Stemmeret og rettigheder
Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel.

I afdelinger/andelsklasser, der er denomineret 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 Danmarks Nationalbankens 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.

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

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemmer for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende

investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger 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 § 21.

### 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 eller www.danskeinvest.com

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 Værdipapirfinansieringstransaktioner og sikkerhedsstillelse

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

Samtlige afdelinger under foreningen kan anvende værdipapirudlån samt genkøbstransaktioner (repo-transaktioner).

De enkelte afdelingers risikoeksponering fremgår af **afsnit 6**. Hvis en afdeling har en risiko relateret til værdipapirfinansieringstransaktioner, vil dette fremgå under "modpartsrisiko".

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

### 12.1 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

Holmens kanal 2-12, 1092 København K

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

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

Sikkerhedsstillelsen ved udlån af værdipapirer skal opfylde følgende kriterier:

a) Obligationer udstedt af stater, lokale myndigheder, særlige overnationale myndigheder, realkreditinstitutter eller tilsvarende udstedere/udstedelser med en rating på AA eller bedre af Standard and Poor's eller Fitch eller Aa2 eller bedre fra Moody's.
b) Udstedelsen skal være på minimum 1 mia. danske kroner eller tilsvarende i anden valuta.

Foreningen skal sikre, at den til enhver tid kan tilbagekalde ethvert værdipapirudlån eller bringe enhver aftale, foreningen måtte have indgået, omkring værdipapirudlån til ophør.

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

## 12.2 Genkøbstransaktioner

En genkøbstransaktion er en transaktioner, der er omfattet af en aftale, hvorved en modpart overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver en modpart mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end en modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren, idet der er tale om en genkøbsaftale for den modpart, der sælger værdipapirerne og en omvendt genkøbsaftale for den modpart der køber den.

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.

## 12.3 Kriterier der anvendes til at udvælge modparter

Kriterierne for udvælgelse af modpart for værdipapirfinansieringstransaktioner er som minimum, at modparten skal være et kreditinstitut jf. definitionen i Lov om investeringsforeninger m.v.
Derudover skal kreditinstituttet som udgangspunkt opfylde nedenstående kriterier:

Oprindelsesland: Det skal være et kreditinstitut med 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 kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså restriktive som EU-reguleringen. Det er dog ikke tilladt at anvende US-modparter eller europæiske filialer af US-enheder.

Minimumskreditvurdering: Kreditinstituttet skal minimum have en rating på Baa3/BBB- eller højere ifølge de officielle ratingbureauer. Er en given modpart ratet af alle de tre store ratingbureauer, Moody's, Standard & Poor's og Fitch, benyttes den mellemste af de tre ratings til at afgøre, om ratingkriteriet er opfyldt. Er modparten kun ratet af et eller to af de store bureauer, er det den laveste rating, der tæller.

Såfremt modparten efterfølgende downgrades af de officielle kreditinstitutter, så det ikke længere opfylder minimumskravet, skal der udarbejdes en risikovurdering og indstilling til bestyrelsen for den pågældende forening på næstkommende ordinære bestyrelsesmøde med henblik på enten at fortsætte transaktionerne med dette kreditinstitut eller at lukke disse.

Såfremt kreditinstituttet ikke er ratet af et eller flere af de officielle bureauer, kan det indstilles til godkendelse hos bestyrelsen for den pågældende forening.

## 12.4 Politik for sikkerhedsstillelse

Sikkerhed for værdipapirfinansieringstransaktioner, der anvendes til at nedbringe risikoen for modpartseksponering, skal til enhver tid overholde følgende kriterier:

a) Likviditet: Enhver sikkerhedsstillelse, der modtages, bortset fra kontanter, skal være meget likvid og handles på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet med gennemsigtig prissætning.
b) Værdiansættelse: Sikkerhedsstillelser, der modtages, skal værdiansættes mindst én gang om dagen, og aktiver, der udviser høj prisvolatilitet, accepteres ikke som sikkerhed, medmindre der er indført "haircuts" (sikkerhedsmargen) baseret på et passende forsigtigt skøn.
c) Udsteders kreditkvalitet: Sikkerhedsstillelse skal være af høj kvalitet.
d) 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.
e) 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.
f) Risiko: Risici i forbindelse med forvaltningen af sikkerhedsstillelse, såsom operationelle og juridiske risici, skal identificeres, håndteres og afhjælpes af risikostyringsprocessen.
g) 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.

Vedrørende genanvendelse af sikkerhedsstillelse:

h) Realisation: En afdeling skal til enhver tid kunne realisere modtagne sikkerheder uden meddelelse til eller godkendelse fra modparten.
i) Sikkerhedsstillelse, der ikke er i kontanter, kan ikke sælges, reinvesteres eller stilles som pant.
j) 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").

## 12.5 Værdiansættelse af sikkerheder

Værdiansættelse af sikkerheder sker til markedsværdi og 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.

## 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)] |
|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Varighed 3 KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Flexinvest Aktier KL** | 0,05 | 0,06 | 0,11 |
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Flexinvest Fonde KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | 0,00 | 0,27 | 0,27 |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,07 | 0,06 | 0,13 |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,07 | 0,06 | 0,13 |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,07 | 0,06 | 0,13 |
| **Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Global Equity Solution KL** | 0,07 | 0,06 | 0,13 |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 0,08 | 0,04 | 0,12 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 0,08 | 0,04 | 0,12 |

| 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)] |
|---|---|---|---|
| **Global Restricted KL** | 0,07 | 0,06 | 0,13 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,08 | 0,04 | 0,12 |
| **Kommuner 4 KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 0,06 | 0,04 | 0,10 |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | 0,02 | 0,05 | 0,07 |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,02 | 0,06 | 0,08 |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,02 | 0,05 | 0,07 |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,40 | 0,40 |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 0,00 | 0,40 | 0,40 |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,00 | 0,40 | 0,40 |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,00 | 0,40 | 0,40 |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |
| **USA Mid Cap KL** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |

*[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. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S.*

## 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)] |
|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Varighed 3 KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Flexinvest Aktier KL** | 0,03 | 0,06 | 0,09 |
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Flexinvest Fonde KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | 0,00 | 0,27 | 0,27 |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,03 | 0,06 | 0,09 |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,03 | 0,06 | 0,09 |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,03 | 0,06 | 0,09 |
| **Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Global Equity Solution KL** | 0,03 | 0,06 | 0,09 |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 0,06 | 0,04 | 0,10 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 0,06 | 0,04 | 0,10 |

| 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)] |
|---|---|---|---|
| **Global Restricted KL** | 0,03 | 0,06 | 0,09 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,06 | 0,04 | 0,10 |
| **Kommuner 4 KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 0,06 | 0,04 | 0,10 |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,02 | 0,06 | 0,08 |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,02 | 0,05 | 0,07 |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,40 | 0,40 |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 0,00 | 0,40 | 0,40 |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,00 | 0,40 | 0,40 |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,00 | 0,40 | 0,40 |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |
| **USA Mid Cap KL** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | 0,05 | 0,13 | 0,18 |

*[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. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S.*

## BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar

*Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.*

| Afdeling/andelsklasse | Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a. | Management-honorar til Danske Invest Management, p.a. | I alt, pct. p.a. |
|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,08% | 0,19% | 0,27% |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,08% | 0,12% | 0,20% |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,08% | 0,19% | 0,27% |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,08% | 0,12% | 0,20% |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,08% | 0,12% | 0,20% |
| **Danske Obligationer Absolut – Lav Risiko KL** | 0,04% | 0,11% | 0,15% |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | 0,04% | 0,11% | 0,15% |
| **Danske Obligationer Allokering – Akkumulerende KL** | | | |
| *Danske Obligationer Allokering – Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,12% | 0,26% | 0,38% |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,12% | 0,26% | 0,38% |
| **Danske Obligationer Varighed 0 – 6 KL** | 0,04% | 0,11% | 0,15% |
| **Danske Obligationer Varighed 3 KL** | 0,04% | 0,11% | 0,15% |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,17% | 0,59% | 0,76% |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,17% | 0,38% | 0,55% |
| **Flexinvest Aktier KL** | 0,15% | 0,87% | 1,02% |
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | 0,10% | 0,31% | 0,41% |
| **Flexinvest Fonde KL** | 0,12% | 0,26% | 0,38% |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | 0,11% | 0,17% | 0,28% |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | 0,16% | 0,63% | 0,79% |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | 0,11% | 0,30% | 0,41% |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | 0,12% | 0,29% | 0,41% |
| **Global Equity Solution – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution – Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| **Global Equity Solution 2 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W* | 0,17% | 0,79% | 0,96% |
| **Global Equity Solution KL** | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | |

| Afdeling/andelsklasse | Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a. | Management-honorar til Danske Invest Management, p.a. | I alt, pct. p.a. |
|---|---|---|---|
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 0,17% | 1,32% | 1,49% |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 0,17% | 0,85% | 1,02% |
| **Global Restricted KL** | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| **Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL** | 0,18% | 1,37% | 1,55% |
| **Kommuner 4 KL** | 0,12% | 0,22% | 0,34% |
| **Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL** | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 0,18% | 0,82% | 1,00% |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL** | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating Class A* | Se beskrivelse i afsnit 10.8 | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating Class I* | Se beskrivelse i afsnit 10.8 | | |
| **Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,14% | 0,36% | 0,50% |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | 0,14% | 0,36% | 0,50% |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,14% | 0,36% | 0,50% |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,14% | 0,36% | 0,50% |
| **US High Yield Bonds – Akkumulerende KL** | | | |
| *US High Yield Bonds – Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,17% | 0,68% | 0,85% |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 0,17% | 0,68% | 0,85% |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,17% | 0,68% | 0,85% |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,17% | 0,68% | 0,85% |
| **USA Mid Cap – Akkumulerende KL** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | 0,17% | 0,72% | 0,89% |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | 0,17% | 0,72% | 0,89% |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | 0,17% | 0,72% | 0,89% |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | 0,17% | 0,72% | 0,89% |
| **USA Mid Cap KL** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | 0,17% | 0,72% | 0,89% |

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

## BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

| Afdeling/andelsklasse | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | - | - | - | - | - |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | - | 0,20 | 0,27 | 0,27 | 0,27 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,20 | 0,21 | 0,20 | 0,20 | 0,20 |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | 0,24 | - | - | - | - |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | - | 0,23 | 0,27 | 0,27 | 0,27 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | - | 0,21 | 0,20 | 0,20 | 0,20 |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | - | - | - | - | - |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL** | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| **Danske Obligationer Allokering – Akkumulerende KL** | - | - | - | - | - |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,55 | 0,45 | 0,38 | 0,38 | 0,38 |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,55 | 0,45 | 0,38 | 0,38 | 0,38 |
| **Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL** | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| **Danske Obligationer Varighed 3 KL** | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | 0,84 | - | - | - | - |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | - | 0,84 | 0,84 | 0,84 | 0,84 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | - | 0,62 | 0,57 | 0,57 | 0,57 |
| **Flexinvest Aktier KL** | 1,72 | 1,41 | 1,09 | 1,02 | 1,02 |
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | 0,78 | 0,61 | 0,51 | 0,45 | 0,41 |
| **Flexinvest Fonde KL** | 0,79 | 0,64 | 0,38 | 0,38 | 0,38 |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | 0,61 | 0,51 | 0,28 | 0,28 | 0,28 |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | 1,22 | 1,04 | 0,79 | 0,79 | 0,79 |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | 0,61 | 0,51 | 0,41 | 0,41 | 0,41 |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | 0,79 | 0,65 | 0,41 | 0,41 | 0,41 |
| **Global Equity Solution – Akkumulerende KL** | - | - | - | - | - |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,99 | 0,84 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,61 | 0,49 | 0,49 | 0,49 | 0,66 |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,99 | 0,99 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| **Global Equity Solution 2 – Akkumulerende KL** | - | - | - | - | - |
| *Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W* | 1,49 | 1,49 | 0,96 | 0,96 | 0,95 |
| **Global Equity Solution KL** | 0,99 | 0,83 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | 1,54 | - | - | - | - |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | - | 1,54 | 1,54 | 1,54 | 1,49 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | - | 1,08 | 0,99 | 0,99 | 1,02 |
| **Global Restricted KL** | 0,99 | 0,82 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 1,55 | 1,56 | 1,55 | 1,55 | 1,55 |

| Afdeling/andelsklasse | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Kommuner 4 KL** | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 0,34 |
| **Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL** | - | - | - | - | - |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL** | - | - | - | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 0,68 | 0,69 | 0,69 | 0,70 | 0,69 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,13 | 0,15 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W* | - | - | - | - | 0,50 |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | - | - | - | - | 0,50 |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | - | - | - | - | 0,50 |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | - | - | - | - | 0,50 |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | - | - | - | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 1,30 | 1,15 | 0,85 | 0,85 | 0,85 |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 1,29 | 1,00 | 0,85 | 0,00 | 0,00 |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 1,29 | 1,14 | 0,85 | 0,85 | 0,00 |
| **US High Yield Bonds KL** | 1,30 | 1,08 | 0,85 | 0,85 | 0,85 |
| **USA Mid Cap – Akkumulerende KL** | | | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | - | - | - | - | 1,02 |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | - | - | - | - | 1,02 |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | - | - | - | - | 1,02 |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | - | - | - | - | 1,02 |
| **USA Mid Cap KL** | | | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | - | - | - | - | 1,02 |

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

## BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljerådgivning

*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 porteføljerådgivning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,13% |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,13% |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,13% |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,13% |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,13% |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL** | 0,12% |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | 0,12% |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,26% |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,26% |
| **Danske Obligationer Varighed 0 – 6 KL** | 0,12% |
| **Danske Obligationer Varighed 3 KL** | 0,12% |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,38% |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,38% |
| **Flexinvest Aktier KL** | 0,87% |
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | 0,31% |
| **Flexinvest Fonde KL** | 0,26% |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | 0,17% |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | 0,64% |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | 0,30% |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | 0,29% |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,49% |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,49% |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,49% |
| **Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL** | |
| *Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W* | 0,79% |
| **Global Equity Solution KL** | 0,49% |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 0,85% |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 0,85% |
| **Global Restricted KL** | 0,49% |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljerådgivning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,85% |
| **Kommuner 4 KL** | 0,13% |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I*[2)] | 0,00% |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 0,12%[1)] |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 0,12%[1)] |
| **Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL** | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,36% |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | 0,36% |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,36% |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,36% |
| **US High Yield Bonds – Akkumulerende KL** | |
| *US High Yield Bonds – Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,32% |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 0,32% |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,32% |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,32% |
| **USA Mid Cap – Akkumulerende KL** | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | 0,40% |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | 0,40% |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | 0,40% |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | 0,40% |
| **USA Mid Cap KL** | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | 0,40% |

1) Honoraret til porteføljerådgiveren Danske Bank Asset Management fastsættes som en risidual, således at andelsklassens samlede omkostninger eksklusive evt. honorarer for formidling bliver 0,12 pct. p.a. Se yderligere beskrivelse i afsnit 10.8

2) Honoraret til Danske Invest Asset Management AS er 0,75%

## BILAG 6: Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

| Afdeling/andelsklasse | ÅOP (pct.) | Indirekte handelsomkostninger (pct.) |
|---|---|---|
| AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d | 0,29 | 0,03 |
| AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d | 0,22 | 0,03 |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d | 0,29 | 0,00 |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d | 0,22 | 0,00 |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d | 0,22 | 0,05 |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL | 0,17 | 0,00 |
| Danske Obligationer Absolut KL | 0,17 | 0,00 |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,40 | 0,00 |
| Danske Obligationer Allokering KL | 0,40 | 0,00 |
| Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL | 0,17 | 0,01 |
| Danske Obligationer Varighed 3 KL | 0,17 | 0,03 |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d | 0,79 | 0,26 |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d | 0,58 | 0,26 |
| Flexinvest Aktier KL | 1,11 | 0,10 |
| Flexinvest Danske Obligationer KL | 0,43 | 0,02 |
| Flexinvest Fonde KL | 0,40 | 0,00 |
| Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL | 0,30 | 0,00 |
| Flexinvest Globale Obligationer KL | 0,87 | 0,28 |
| Flexinvest Korte Obligationer KL | 0,44 | 0,01 |
| Flexinvest Lange Obligationer KL | 0,44 | 0,01 |
| Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,89 | 0,15 |
| Global Equity Solution KL | 0,88 | 0,14 |
| Global Restricted KL | 0,76 | 0,05 |
| Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL | 1,65 | 0,12 |
| Global Sustainable Future 3, klasse DKK d | 1,56 | 0,05 |
| Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d | 1,09 | 0,05 |
| Kommuner 4 KL | 0,36 | 0,03 |
| Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,55 | 0,12 |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h | 1,06 | 0,53 |
| US High Yield Bonds KL | 1,01 | 0,58 |
| USA Mid Cap, klasse DKK W | 0,94 | 0,07 |
| USA Mid Cap, klasse DKK W d | 0,94 | 0,08 |

## BILAG 7: ISIN, SE-nr. og FT-nr.

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr. | FT-nr. | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | 37 55 55 09 | 11052-80 | 5493006J7VQM81VGNB82 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | DK0060730505 | 37 55 55 25 | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | DK0060791721 | 35 45 45 27 | | |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | 33 47 88 44 | 11052-61 | 549300RJ08Y4NW6CUH70 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | DK0016026081 | 35 45 44 38 | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | DK0060791218 | 35 45 44 46 | | |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | 37 55 55 41 | 11052-81 | 5493004GMKB6CBGB3M20 |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | DK0060730778 | 37 55 55 92 | | |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL** | DK0060158590 | 34 18 47 12 | 11.052-69 | 549300GGRKLKIMDL6012 |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | DK0060158673 | 34 18 47 04 | 11.052-70 | 549300VPYDZC8XUXP006 |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | 33 49 05 85 | 11052-64 | 549300FPMT8PRKHI9023 |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060509727 | 33 49 03 48 | | |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | DK0060476539 | 33 48 24 34 | 11052-62 | 549300XPY6EBEGJ2TD57 |
| **Danske Obligationer Varighed 0 – 6 KL** | DK0060700862 | 34 19 57 30 | 11052-78 | 5493005ECV5GCDQD4B58 |
| **Danske Obligationer Varighed 3 KL** | DK0060700946 | 34 19 57 49 | 11052-79 | 549300DM0XZEQ08E1G46 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | 28 37 43 72 | 11052-33 | 549300WRK5GF3E3KOX89 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | DK0016303936 | 35 45 44 70 | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | DK0060791564 | 35 45 44 89 | | |
| **Flexinvest Aktier KL** | DK0060051605 | 29 38 57 69 | 11052-39 | 549300NN423Y1Q0DC420 |
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | DK0060050987 | 29 38 56 53 | 11052-36 | 549300KVXG361GTVQI08 |
| **Flexinvest Fonde KL** | DK0060178002 | 30 99 92 07 | 11052-50 | 549300M7YOG4YRURXC03 |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | DK0060637569 | 34 19 06 74 | 11052-73 | 549300ROFGPHKIW28R59 |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | DK0060051449 | 29 38 57 34 | 11052-38 | 549300WL4M5Y1JN3RT48 |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | DK0060051282 | 29 38 56 96 | 11052-37 | 549300BVORCK9PRILY14 |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | DK0060178192 | 30 99 91 85 | 11052-51 | 5493004XNVDH0SE7LO28 |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | 33 49 05 93 | 11052-65 | 549300YS7NXLBDIFCG70 |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0060507432 | 33 49 03 56 | | |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | DK0060507515 | 33 49 03 72 | | |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | DK0060507788 | 33 49 03 64 | | |
| **Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL** | | 34 17 79 37 | 11052-68 | 549300D4TLU26437IC73 |

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr. | FT-nr. | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| *Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W* | DK0060518397 | 34 17 79 45 | | |
| **Global Equity Solution KL** | DK0060209682 | 31 02 70 39 | 11052-54 | 549300FPEG6ZTM604R89 |
| **Global Sustainable Future 3KL** | | 32 53 65 49 | 11.052-10 | 5493005PB6TNVO7ESB11 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | DK0060244408 | 35 45 44 97 | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | DK0060791648 | 35 45 45 00 | | |
| **Global Restricted KL** | DK0060229284 | 31 03 79 05 | 11052-57 | 549300IH05JD21R72186 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | DK0060283067 | 32 53 58 79 | 11052-58 | 549300XQGPLR1GGKH813 |
| **Kommuner 4 KL** | DK0016205685 | 27 90 35 84 | 11052-27 | 549300HLJG3LNXU2P029 |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | 34 19 06 82 | 11.052-72 | 5493001X0JWDCEFCXC04 |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | DK0060637643 | 34 19 06 90 | | |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | 33 48 36 43 | 11052-63 | 549300NT6ZOZZW1JNM48 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | DK0060476455 | 33 48 35 46 | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | DK0060476372 | 33 48 35 11 | | |
| **Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL** | | 41 51 34 89 | 11052-084 | 549300E5HMCDDENX5A11 |
| *Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0061287349 | 41 51 35 27 | | |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | | 41 51 35 35 | 11052-085 | 5493005SVF6XQHFXR297 |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | DK0061287422 | 41 51 35 43 | | |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | | 41 51 35 51 | 11052-086 | 5493002TXHWMX0PTTR24 |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | DK0061287505 | 41 51 35 86 | | |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | | 41 51 36 08 | 11052-087 | 549300FBBVKGY3G6OW62 |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | DK0061287695 | 41 51 36 16 | | |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | 33 49 05 42 | 11052-67 | 549300SM4Q2KEDK6U118 |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060507192 | 33 49 05 50 | | |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | DK0060507358 | 33 49 05 77 | | |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | DK0060507275 | 33 49 05 69 | | |
| **US High Yield Bonds KL** | DK0060178275 | 33 48 81 49 | 11052-66 | 549300DBHLX9WI4RUP07 |
| **USA Mid Cap – Akkumulerende KL** | | 40 63 49 16 | 11052-083 | 549300Y7D4UBEWX7ZE66 |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | DK0061145398 | 35 46 23 84 | | |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | DK0061145471 | 35 46 23 92 | | |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | DK0061149895 | 35 46 24 06 | | |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | DK0061149978 | 35 46 24 22 | | |
| **USA Mid Cap KL** | | 40 63 49 59 | 11052-082 | 549300E8GGQXKBVPNB35 |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | DK0061145208 | 35 46 23 76 | | |

## BILAG 8: Distributionsomkostninger

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | |
| AlmenBolig Korte Obligationer, Klasse DKK d | 0,07% |
| AlmenBolig Korte Obligationer, Klasse DKK W d | 0,00% |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d | 0,07% |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d | 0,00% |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2, Klasse DKK W d | 0,00% |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL | 0,00% |
| **Danske Obligationer Absolut KL** | 0,00% |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,00% |
| Danske Obligationer Allokering KL | 0,00% |
| Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL | 0,00% |
| Danske Obligationer Varighed 3 KL | 0,00% |
| **Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL** | |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d | 0,21% |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, Klasse DKK W d | 0,00% |
| **Flexinvest Aktier KL** | 0,00% |
| **Flexinvest Danske Obligationer KL** | 0,00% |
| **Flexinvest Fonde KL** | 0,00% |
| **Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL** | 0,00% |
| **Flexinvest Korte Obligationer KL** | 0,00% |
| **Flexinvest Lange Obligationer KL** | 0,00% |
| **Flexinvest Globale Obligationer KL** | 0,00% |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | |
| Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,00% |
| Global Equity Solution, klass SEK W | 0,00% |
| Global Equity Solution, klasse NOK W | 0,00% |
| **Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL** | |
| Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W | 0,00% |
| **Global Equity Solution KL** | 0,00% |
| **Global Sustainable Future 3KL** | |
| Global Sustainable Future 3, klasse DKK d | 0,47% |
| Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d | 0,00% |
| **Global Restricted KL** | 0,00% |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,52% |
| **Kommuner 4 KL** | 0,09% |
| **Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL** | |
| Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I | 0,07% |

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | Se afsnit 10.8 |
| PP Pension Aktieallok.fond - Accumulating Class I | Se afsnit 10.8 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL** | |
| Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W | 0,00% |
| **Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL** | |
| Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W | 0,00% |
| **Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL** | |
| Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W | 0,00% |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | |
| Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W | 0,00% |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,00% |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,00% |
| US High Yield Bonds, klass SEK W h | 0,00% |
| US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h | 0,00% |
| **USA Mid Cap – Akkumulerende KL** | |
| USA Mid Cap, klasse DKK W | 0,00% |
| USA Mid Cap, klasse NOK W | 0,00% |
| USA Mid Cap, klass SEK W | 0,00% |
| USA Mid Cap, osuuslaji EUR W | 0,00% |
| **USA Mid Cap KL** | |
| USA Mid Cap, klasse DKK W d | 0,00% |

## BILAG 9: Godkendte børser og markeder

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

*a*) et land eller

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

De p.t. omfattede institutioner fremgår nedenfor:

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

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

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

**BILAG 10: Depotselskabets delegation af opbevaringsopgaven**

Banken har som depotselskab indgået aftale med følgende udenlandske finansielle institutter om delegation af opbevaringsopgaven vedrørende opbevaring af foreningens udenlandske finansielle instrumenter.

Den nedenfor angive liste kan ændres af Danske Bank uden forudgående varsel. Litsen er alene tiltænk til informationsbrug og listen er ikke udtømmende.

---

*List of third party delegates to whom Danske Bank acting as a depositary has delegated its safe-keeping functions in accordance with*

*- directive 2009/65/EC of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and*
*- directive 2011/61/EU of 8 June 2011 on Alternative Investment Fund Managers.*

| Market | Third party delegate of Danske Bank (Custodian) | Third party delegate of Custodian (Sub-custodian) | Type of Sub-custodian |
|---|---|---|---|
| AUSTRALIA | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| AUSTRIA | Unicredit Bank Austria AG | n/a | - |
| ARGENTINA | Euroclear Bank SA/NV | Corp Bonds and Equities - HSBC; Government bonds - direct | - |
| BELGIUM | BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch | n/a | Branch |
| BOSNIA AND HERZEGOVINA | Unicredit Bank Austria AG | Unicredit Bank d.d | Subsidiary |
| BRAZIL | Citibank, N.A, Brazilian Branch | n/a | Branch |
| BULGARIA | Unicredit Bank Austria AG | Unicredit Bulbank AD | Subsidiary |
| CANADA | CIBC Mellon Global Securities Services Company<br>Canadian Imperial Bank of Commerce<br>Mellon Bank, N.A., | n/a | - |
| CHILE | Citibank N.A. | Banco de Chile | Subsidiary |
| CHINA B-SHARES | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Bank (China) Company Limited | Subsidiary |

| Market | Third party delegate of Danske Bank (Custodian) | Third party delegate of Custodian (Sub-custodian) | Type of Sub-custodian |
|---|---|---|---|
| CHINA A-SHARES | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| COLOMBIA | Citibank N.A. | Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria | Subsidiary |
| CROATIA | Unicredit Bank Austria AG | Zagrebacka banka d.d | Subsidiary |
| CYPRUS | BNP Paribas Securities Services | n/a | - |
| CZECH REPUBLIC | Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, A.S. | Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s | Subsidiary |
| DENMARK | VP Securities | n/a | - |
| EGYPT | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited. | HSBC Bank Egypt S.A.E. | Affiliate |
| ESTONIA | Swedbank AS (former 'AS Hansapank) | n/a | - |
| FINLAND | Euroclear Finland | n/a | - |
| FRANCE | BNP Paribas Securities Services | n/a | - |
| GHANA | Citibank N.A. | Standard Chartered Bank Ghana | Agent |
| GERMANY | Deutsche Bank AG | n/a | - |
| GREECE | BNP Paribas Securities Services, Greece (PARBGRAX ) | SERVICES | - |
| HONGKONG | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited. | n/a | Branch |
| HUNGARY | Unicredit Bank Hungary Zrt. | Unicredit Bank Hungary Zrt. | Subsidiary |
| ICELAND | Islandsbanki hf. | n/a | - |
| INDIA | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| INDONESIA | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| IRELAND | BNP Paribas Securities Services, London Branch | n/a | Branch |

| Market | Third party delegate of Danske Bank (Custodian) | Third party delegate of Custodian (Sub-custodian) | Type of Sub-custodian |
|---|---|---|---|
| ISRAEL | Bank Leumi Le-Israel B.M., | n/a | - |
| ITALY | BNP Paribas Securities Services, Milan Branch | n/a | Branch |
| JAPAN | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| KENYA | Citibank N.A. | Standard Chartered Bank Kenya Limited | Agent |
| LATVIA | Swedbank AS (former 'AS Hansapank) | n/a | - |
| LITHUANIA | Swedbank AS (former 'AS Hansapank) | n/a | - |
| MALAYSIA | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Bank Malaysia | Subsidiary |
| MAURITIUS | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| MEXICO | Citibank Mexico, S.A., Grupo Financiro | Banco Nacional de Mexico, S.A. | Affiliate |
| MOROCCO | Citibank N.A. | Citibank Maghreb | Subsidiary |
| NAMIBIA BONDS | Citibank N.A. | Standard Bank of Namibia Limited (“SBNL”) | Agent |
| NAMIBIA DUAL LISTED EQUITIES | Nedcor Bank Limited, Nedcore Bank Nominees Limited | n/a | - |
| NETHERLANDS | BNP Paribas Securities Services | n/a | - |
| NEW ZEALAND | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| NIGERIA | The Bank of New York Mellon | Stanbic IBTC Nominees Limited | Agent |
| NORWAY | VPS | n/a | - |
| OMAN | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Bank Oman S.A.O.G. | Affiliate |
| PERU | Citibank N.A. | Citibank del Peru S.A | Subsidiary |

| Market | Third party delegate of Danske Bank (Custodian) | Third party delegate of Custodian (Sub-custodian) | Type of Sub-custodian |
|---|---|---|---|
| PHILIPPINES | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| POLAND | Bank Polska Kasa Opieki S.A., | Bank Polska Kasa Opieki S.A., | Agent |
| PORTUGAL | BNP Paribas Securities Services | n/a | - |
| QATAR | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Bank Middle East Limited | Affiliate |
| ROMANIA | Unicredit Bank Austria AG | Unicredit Bank S.A | Subsidiary |
| RUSSIAN FEDERATION | AO Citibank | AO Citibank | Subsidiary |
| SERBIA | Unicredit bank Serbia JSC | Unicredit bank Serbia JSC | Subsidiary |
| SINGAPORE | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| SLOVAKIA | Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s | Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s | Subsidiary |
| SLOVENIA | Unicredit Bank Austria AG | Unicredit Banka Slovenija d.d | Subsidiary |
| SOUTH AFRICA | Nedcor Bank Limited, Nedcore Bank Nominees Limited | n/a | - |
| SOUTH KOREA | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| SPAIN | BNP Paribas Securities Services, Madrid Branch | n/a | Branch |
| SRI LANKA | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| SWEDEN | Euroclear Sweden | n/a | - |
| SWITZERLAND | Credit Suisse AG, Zurich | n/a | - |
| TAIWAN | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Bank (Taiwan) Limited | Subsidiary |

| Market | Third party delegate of Danske Bank (Custodian) | Third party delegate of Custodian (Sub-custodian) | Type of Sub-custodian |
|---|---|---|---|
| THAILAND | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a | Branch |
| TUNISIA | Citibank N.A. | Union Internationale de Banques | Agent |
| TURKEY | Citibank, A.S. | Citibank, A.S | Subsidiary |
| UGANDA | Citibank N.A. | Standard Chartered Bank Uganda Ltd | Agent |
| UNITED ARAB EMIRATES | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Bank Middle East Limited | Affiliate |
| UNITED KINGDOM | HSBC Bank Plc | HSBC Bank plc | Affiliate |
| UNITED STATES | Citibank, N.A., New York Offices | n/a | Branch |
| URUGUAY BONDS | Bank of New York Mellon | Banco Itau | Agent |
| VIETNAM | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Bank (Vietnam) | Subsidiary |
| ZAMBIA | Citibank N.A. | Standard Chartered Bank of Zambia Plc | Agent |
| FUNDSETTLE | Euroclear Bank SA/NV | n/a | - |
| MFEX | MFEX Mutual Funds Exchange AB | n/a | - |
| VESTIMA | Clearstream Banking S.A. | n/a | - |
| RBC Investor Service Bank S.A | RBC Investor Service Bank S.A | n/a | - |

## BILAG 11: Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

| Afdelinger under artikel 6 |
|---|
| US High Yield Bonds - Akkumulerende KL |
| US High Yield Bonds KL |

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

| Afdelinger under artikel 8 |
|---|
| AlmenBolig Korte Obligationer KL |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL |
| Danske Obligationer Absolut KL |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL |
| Danske Obligationer Allokering KL |
| Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL |
| Danske Obligationer Varighed 3 KL |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL |
| Flexinvest Aktier KL |
| Flexinvest Danske Obligationer KL |
| Flexinvest Fonde KL |
| Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL |
| Flexinvest Globale Obligationer KL |
| Flexinvest Korte Obligationer KL |
| Flexinvest Lange Obligationer KL |
| Global Equity Solution - Akkumulerende KL |
| Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL |
| Global Equity Solution KL |
| Global Restricted KL |
| Kommuner 4 KL |
| Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL |
| Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL |
| Tactical Asset Allocation Norge – Accumulating KL |
| Tactical Asset Allocation Sverige – Accumulating KL |
| Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL |
| USA Mid Cap – Akkumulerende KL |
| USA Mid Cap KL |

- **Artikel 9: Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål**
  Afdelingen forfølger et bæredygtigt investeringsmål. Afdelingen følger i tillæg politikken for ansvarlige investeringer og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Se afsnit 4 for yderligere information og bilag 12.

| **Afdelinger under artikel 9** |
|---|
| **Global Sustainable Future 3 KL** |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** |

**BILAG 12: SFDR - bilag**

## Indholdsfortegnelse


AlmenBolig Korte Obligationer KL ..... **117**
AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL ..... **120**
AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL ..... **123**
Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL ..... **126**
Danske Obligationer Absolut KL ..... **129**
Danske Obligationer Allokering - KL ..... **132**
Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL ..... **135**
Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL ..... **138**
Danske Obligationer Varighed 3 KL ..... **141**
Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL ..... **144**
Flexinvest Aktier KL ..... **147**
Flexinvest Danske Obligationer KL ..... **150**
Flexinvest Fonde KL ..... **153**
Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL ..... **156**
Flexinvest Globale Obligationer KL ..... **159**
Flexinvest Korte Obligationer KL ..... **162**
Flexinvest Lange Obligationer KL ..... **165**
Global Equity Solution - Akkumulerende KL ..... **168**
Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL ..... **171**
Global Equity Solution KL ..... **174**
Global Restricted KL ..... **177**
Global Sustainable Future 3 KL ..... **180**
Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL ..... **184**
Kommuner 4 KL ..... **188**
Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL ..... **191**
PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL ..... **194**
Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL ..... **197**
Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL ..... **200**
Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL ..... **203**
Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL ..... **206**
USA Mid Cap – Akkumulerende KL ..... **209**
USA Mid Cap KL ..... **212**

# *AlmenBolig Korte Obligationer KL*

Denne afdeling: ☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i

investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Danske Obligationer Absolut KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, **passende** aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage

arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Danske Obligationer Allokering KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, **passende** aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Danske Obligationer Varighed 3 KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL*

Denne afdeling: ☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Inklusioner** Afdelingen prioriterer investeringer i udstedere der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis" måles ved afdelingens ESG-score
- "Ansvarlig miljøforvaltning" måles ved en Carbon Risk Rating Score
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos udsteder udvidet med traditionelle selskabsledelseselementer.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Ansvarlig miljøforvaltning" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en lavere Carbon Risk Rating score end benchmarket. Carbon Risk Rating score bliver vurderet på grundlag af relevante klimaparametre. Klimaparametre, der vægtes i denne henseende, er klimamål, foranstaltninger og strategier til reduktion af emissioner i hele værdikæden for udsteder.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet": integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score for porteføljen end benchmark.
- "Ansvarlig miljøforvaltning": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en lavere Carbon Risk Rating score for porteføljen end benchmark.
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på danskeinvest.dk, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på danskeinvest.dk.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Flexinvest Aktier KL*

Denne afdeling:

☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber, der:

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber med negativt

bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk.*

# *Flexinvest Danske Obligationer KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Flexinvest Fonde KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale

karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk.*

# *Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale

karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk.*

# *Flexinvest Globale Obligationer KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en

troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Flexinvest Korte Obligationer KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale

karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk.*

# *Flexinvest Lange Obligationer KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale

karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk.*

# *Global Equity Solution - Akkumulerende KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Inklusioner** Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis" måles ved afdelingens ESG-score
- "Ansvarlig miljøforvaltning" måles ved en Carbon Risk Rating Score
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber udvidet med traditionelle

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

selskabsledelseselementer.

"Ansvarlig miljøforvaltning" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en lavere Carbon Risk Rating score end benchmarket. Carbon Risk Rating score bliver vurderet på grundlag af relevante klimaparametre. Klimaparametre, der vægtes i denne henseende, er klimamål, foranstaltninger og strategier til reduktion af emissioner i hele værdikæden for selskaber.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score for porteføljen end benchmarket.
- "Ansvarlig miljøforvaltning": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en lavere Carbon Risk Rating score for porteføljen end benchmarket.
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk.*

# *Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Inklusioner** Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis" måles ved afdelingens ESG-score
- "Ansvarlig miljøforvaltning" måles ved en Carbon Risk Rating Score
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber udvidet med traditionelle selskabsledelseselementer.

"Ansvarlig miljøforvaltning" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en lavere Carbon Risk Rating score end benchmarket. Carbon Risk Rating score bliver vurderet på grundlag af relevante klimaparametre. Klimaparametre, der vægtes i denne henseende, er klimamål, foranstaltninger og strategier til reduktion af emissioner i hele værdikæden for selskaber.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score for porteføljen end benchmarket.
- "Ansvarlig miljøforvaltning": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en lavere Carbon Risk Rating score for porteføljen end benchmarket.
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk.*

# *Global Equity Solution KL*

Denne afdeling: ☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Inklusioner** Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis" måles ved afdelingens ESG-score
- "Ansvarlig miljøforvaltning" måles ved en Carbon Risk Rating Score
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber udvidet med traditionelle selskabsledelseselementer.

"Ansvarlig miljøforvaltning" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en lavere Carbon Risk Rating score end benchmarket. Carbon Risk Rating score bliver vurderet på grundlag af relevante klimaparametre. Klimaparametre, der vægtes i denne henseende, er klimamål, foranstaltninger og strategier til reduktion af emissioner i hele værdikæden for selskaber.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score for porteføljen end benchmarket.
- "Ansvarlig miljøforvaltning": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en lavere Carbon Risk Rating score for porteføljen end benchmarket.
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk.*

# *Global Restricted KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for selskaber, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Global Sustainable Future 3 KL*

Denne afdeling:

☐ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☐ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

## Hvad er det bæredygtige investeringsmål for dette finansielle produkt?

Afdelingen har som bæredygtigt investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – "SDGerne"). Klimastabilitet, naturkapital og social kapital er de primære SDG-temaer for afdelingen.

Afdelingen fremmer desuden øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

**Inklusioner** Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af det finansielle produkts mål for bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål måles ved hjælp af to forskellige sæt af indikatorer:

- "Accelerationen af overgangen til en bæredygtig økonomi" måles ved hjælp af indikatorer for, hvordan selskaber i porteføljen har gjort fremskridt med at levere på deres konkret definerede "kritiske bidragspunkter" (Critical Contribution Points - "CCP'er"). Ved hjælp af CCPerne vurderes selskaberne på grundlag af deres bidrag til udvalgte SDGer og især i forhold til opnåelse af de mål og indikatorer, der understøtter disse SDGer.
- "Positivt SDG-bidrag" måles gennem en selvstændigt udviklet metode, der måler selskabernes positive bidrag til i SDGerne.

Indikatorer, der anvendes til at måle afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika, omfatter:

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis" måles ved afdelingens ESG-score
- "Ansvarlig miljøforvaltning" måles ved en Carbon Risk Rating Score
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion

- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens bæredygtige investeringsmål.

Strategien sigter mod at udvælge selskaber med potentiale til at fremme overgangen til en bæredygtig økonomi og/eller selskaber, der bidrager positivt til SDGerne på investeringstidspunktet.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er særligt målrettet økonomiske aktiviteter inden for temaerne klimastabilitet, naturkapital og social kapital, herunder økonomiske aktiviteter såsom aktiviteter i forbindelse med vedvarende energi, løsninger, der retter sig mod den globale vandkrise, bæredygtig sundhedspleje og/eller social infrastruktur.

Inden for disse områder udvælger afdelingen selskaber, der er modtagelige for og kan drage fordel af aktivt ejerskab med henblik på at skabe og/eller yderligere forbedre et positivt SDG-bidrag/ og -eksponering for selskabet.

CCPer defineres for at sikre, at selskaberne gør de nødvendige tiltag til og udvikler sig i retning af en bæredygtig fremtid. Afdelingen vurderer således for det enkelte selskab den reelle sandsynlighed for en videre udvikling. Afdelingens mulighed for at sætte troværdige CCPer er afgørende for, hvorvidt der investeres i selskabet. Der opstilles normalt primære, sekundære og tertiære CCP-mål. CCPerne fastsættes før investering i selskabet og evalueres løbende. Hvis et selskab ikke udvikler sig som ventet i forhold til CCPerne, startes en dialog med selskabet op med henblik på at vurdere sandsynligheden for, at selskabet når sine CCP-mål. Hvis sandsynligheden efter en sådan proces anses for lav, vil der ske et salg af selskabet.

Der er indført minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og sociale forhold til porteføljen, og med strategien sikres det, at afdelingens investeringer målrettet det bæredygtige investeringsmål ikke i væsentlig grad skader øvrige miljømæssige eller sociale mål.

Afdelingens portefølje er yderligere sammensat for at opfylde dens standarder for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning. Det indebærer, at afdelingen ved investering i selskaber tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber såsom miljømæssige forhold, sociale forhold og menneskelige forhold udvidet med traditionelle selskabsledelseselementer samt klimaparametre såsom klimamål samt foranstaltninger og strategier til reduktion af emissioner i hele værdikæden.

Afdelingen udelukker investeringer, der ikke opfylder dens udvidede bæredygtighedsstandarder, som er involveret i aktiviteter med betydelige negative klimapåvirkninger og/eller som er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår af *danskeinvest.dk*.

Med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål og fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika forpligter afdelingen sig til at samarbejde med selskaber om CCP-relaterede emner og øvrige væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invest politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå målet om bæredygtige investeringer?

Det bæredygtige investeringsmål opnås ved at investere i selskaber, der bidrager positivt til SDGerne eller som sandsynligvis inden for en rimelig periode vil yde et sådant bidrag på grundlag af selskabsspecifikke CCPer defineret af afdelingen.

CCPer skal defineres inden investeringen foretages for alle investerede selskaber, herunder for selskaber der allerede på investeringstidspunktet bidrager positivt til SDGerne.

Investeringer, der er målrettet afdelingens bæredygtige investeringsmål, må ikke forårsage betydelig skade på øvrige bæredygtige investeringsmål.

Bindende elementer til opnåelse af andre af afdelingens fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika omfatter:

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score for porteføljen end benchmarket.
- "Ansvarlig miljøforvaltning": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en lavere Carbon Risk Rating score for porteføljen end benchmarket.
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk* .
- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige

bæredygtighedsemner.

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk*.

## Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen søger at levere investeringsresultater med et positivt SDG-bidrag og yderligere at fremme den bæredygtige transition ved brug af systematiske og disciplinerede investeringsprocesser, der sikrer, at afdelingen løbende investerer og forvalter sin portefølje i overensstemmelse med de bindende elementer i investeringsstrategien.

Afdelingen kan i begrænset omfang investere i selskaber, der ikke er bæredygtige investeringer ("øvrige" investeringer"), hvis de anvendes til afdæknings-/risikostyringsteknikker, yderligere likviditetsformål og/eller vedrører utilstrækkelige data.

Afdelingens bæredygtige investeringsmål vil generelt påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdning, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning af porteføljen. Disse beslutninger kan inden for rammerne af afdelingens investeringsmål blive yderligere påvirket af øvrige bæredygtighedsfaktorer, som implementeres i hele investeringsprocessen med henblik på afdelingens fremmede supplerende miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis.

Det omgang, som afdelingens bæredygtige investeringsmål samt miljømæssige og sociale karakteristika, fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, er 0%.

EU's taksonomi udgør en fælles ramme for definitionen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Det aktuelle effektive anvendelsesområde af EU-forordningen er ikke tilstrækkeligt bredt til at dække det fulde omfang af det bæredygtige investeringsmål for afdelingen. For de dele af afdelingens bæredygtige investeringsmål, der er forbundet med miljømæssige faktorer med potentiale til særligt at bidrage til miljømålet om modvirkning af klimaændringer, er afdelingen afhængig af tilgængelighed af data fra og om selskaberne med henblik på at forpligte sig til en minimumsandel af investeringer i strategien, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som reference for et bæredygtigt benchmark for at opfylde målet om bæredygtige investeringer?

Afdelingen anvender ikke et specifikt benchmark med henblik på at opnå sit bæredygtige investeringsmål.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL*

Denne afdeling:

☐ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☐ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

## Hvad er det bæredygtige investeringsmål for dette finansielle produkt?

Afdelingen har som bæredygtigt investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – "SDGerne"). Klimastabilitet, naturkapital og social kapital er de primære SDG-temaer for afdelingen.

Afdelingen fremmer desuden øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

**Inklusioner** Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af det finansielle produkts mål for bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål måles ved hjælp af to forskellige sæt af indikatorer:

- "Accelerationen af overgangen til en bæredygtig økonomi" måles ved hjælp af indikatorer for, hvordan selskaber i porteføljen har gjort fremskridt med at levere på deres konkret definerede "kritiske bidragspunkter" (Critical Contribution Points - "CCP'er"). Ved hjælp af CCPerne vurderes selskaberne på grundlag af deres bidrag til udvalgte SDGer og især i forhold til opnåelse af de mål og indikatorer, der understøtter disse SDGer.
- "Positivt SDG-bidrag" måles gennem en selvstændigt udviklet metode, der måler selskabernes positive bidrag til i SDGerne.

Indikatorer, der anvendes til at måle afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika, omfatter:

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis" måles ved afdelingens ESG-score
- "Ansvarlig miljøforvaltning" måles ved en Carbon Risk Rating Score
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

følge af denne restriktion

- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens bæredygtige investeringsmål.

Strategien sigter mod at udvælge selskaber med potentiale til at fremme overgangen til en bæredygtig økonomi og/eller selskaber, der bidrager positivt til SDGerne på investeringstidspunktet.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er særligt målrettet økonomiske aktiviteter inden for temaerne klimastabilitet, naturkapital og social kapital, herunder økonomiske aktiviteter såsom aktiviteter i forbindelse med vedvarende energi, løsninger, der retter sig mod den globale vandkrise, bæredygtig sundhedspleje og/eller social infrastruktur.

Inden for disse områder udvælger afdelingen selskaber, der er modtagelige for og kan drage fordel af aktivt ejerskab med henblik på at skabe og/eller yderligere forbedre et positivt SDG-bidrag/ og -eksponering for selskabet.

CCPer defineres for at sikre, at selskaberne gør de nødvendige tiltag til og udvikler sig i retning af en bæredygtig fremtid. Afdelingen vurderer således for det enkelte selskab den reelle sandsynlighed for en videre udvikling. Afdelingens mulighed for at sætte troværdige CCPer er afgørende for, hvorvidt der investeres i selskabet. Der opstilles normalt primære, sekundære og tertiære CCP-mål. CCPerne fastsættes før investering i selskabet og evalueres løbende. Hvis et selskab ikke udvikler sig som ventet i forhold til CCPerne, startes en dialog med selskabet op med henblik på at vurdere sandsynligheden for, at selskabet når sine CCP-mål. Hvis sandsynligheden efter en sådan proces anses for lav, vil der ske et salg af selskabet.

Der er indført minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og sociale forhold til porteføljen, og med strategien sikres det, at afdelingens investeringer målrettet det bæredygtige investeringsmål ikke i væsentlig grad skader øvrige miljømæssige eller sociale mål.

Afdelingens portefølje er yderligere sammensat for at opfylde dens standarder for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning. Det indebærer, at afdelingen ved investering i selskaber tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber såsom miljømæssige forhold, sociale forhold og menneskelige forhold udvidet med traditionelle selskabsledelseselementer samt klimaparametre såsom klimamål samt foranstaltninger og strategier til reduktion af emissioner i hele værdikæden.

Afdelingen udelukker investeringer, der ikke opfylder dens udvidede bæredygtighedsstandarder, som er involveret i aktiviteter med betydelige negative klimapåvirkninger og/eller som er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår af *danskeinvest.dk*.

Med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål og fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika forpligter afdelingen sig til at samarbejde med selskaber om CCP-relaterede emner og øvrige væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå målet om bæredygtige investeringer?

Det bæredygtige investeringsmål opnås ved at investere i selskaber, der bidrager positivt til SDGerne eller som sandsynligvis inden for en rimelig periode vil yde et sådant bidrag på grundlag af selskabsspecifikke CCPer defineret af afdelingen.

CCPer skal defineres inden investeringen foretages for alle investerede selskaber, herunder for selskaber der allerede på investeringstidspunktet bidrager positivt til SDGerne.

Investeringer, der er målrettet afdelingens bæredygtige investeringsmål, må ikke forårsage betydelig skade på øvrige bæredygtige investeringsmål.

Bindende elementer til opnåelse af andre af afdelingens fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika omfatter:

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score for porteføljen end benchmarket.
- "Ansvarlig miljøforvaltning": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en lavere Carbon Risk Rating score for porteføljen end benchmarket.
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller

kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.

- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner.

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk*.

## Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen søger at levere investeringsresultater med et positivt SDG-bidrag og yderligere at fremme den bæredygtige transition ved brug af systematiske og disciplinerede investeringsprocesser, der sikrer, at afdelingen løbende investerer og forvalter sin portefølje i overensstemmelse med de bindende elementer i investeringsstrategien.

Afdelingen kan i begrænset omfang investere i selskaber, der ikke er bæredygtige investeringer ("øvrige" investeringer"), hvis de anvendes til afdæknings-/risikostyringsteknikker, yderligere likviditetsformål og/eller vedrører utilstrækkelige data.

Afdelingens bæredygtige investeringsmål vil generelt påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdning, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning af porteføljen. Disse beslutninger kan inden for rammerne af afdelingens investeringsmål blive yderligere påvirket af øvrige bæredygtighedsfaktorer, som implementeres i hele investeringsprocessen med henblik på afdelingens fremmede supplerende miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis.

Det omgang, som afdelingens bæredygtige investeringsmål samt miljømæssige og sociale karakteristika, fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, er 0%.

EU's taksonomi udgør en fælles ramme for definitionen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Det aktuelle effektive anvendelsesområde af EU-forordningen er ikke tilstrækkeligt bredt til at dække det fulde omfang af det bæredygtige investeringsmål for afdelingen. For de dele af afdelingens bæredygtige investeringsmål, der er forbundet med miljømæssige faktorer med potentiale til særligt at bidrage til miljømålet om modvirkning af klimaændringer, er afdelingen afhængig af tilgængelighed af data fra og om selskaberne med henblik på at forpligte sig til en minimumsandel af investeringer i strategien, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som reference for et bæredygtigt benchmark for at opfylde målet om bæredygtige investeringer?

Afdelingen anvender ikke et specifikt benchmark med henblik på at opnå sit bæredygtige investeringsmål.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# Kommuner 4 KL

Denne afdeling: ☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage

arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i udstedere, der er involveret i kulminedrift, oliesand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger. Udstedere kan undgå udelukkelse, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.se*.
- "Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede udstedere?

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udstederes forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke udstedere direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Inklusioner** Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis" måles ved afdelingens ESG-score
- "Ansvarlig miljøforvaltning" måles ved en Carbon Risk Rating Score
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber udvidet med traditionelle selskabsledelseselementer.

"Ansvarlig miljøforvaltning" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en lavere Carbon Risk Rating score end benchmarket. Carbon Risk Rating score bliver vurderet på grundlag af relevante klimaparametre. Klimaparametre, der vægtes i denne henseende, er klimamål, foranstaltninger og strategier til reduktion af emissioner i hele værdikæden for selskaber.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk.*

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Ansvarlig bæredygtighedspraksis": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score for porteføljen end benchmarket.
- "Ansvarlig miljøforvaltning": inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en lavere Carbon Risk Rating score for porteføljen end benchmarket.
- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk*.

## Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for selskaber, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL*

Denne afdeling: ☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber og udstedere, der:

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber og udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber og udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Banks politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlig investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlig investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber og udstedere kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlig investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner eller ved henvendelse til Danske Invest Management A/S.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien kan fås ved henvendelse til Danske Invest Management A/S.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber og udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien fås ved henvendelse til Danske Invest Management A/S.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information fås ved henvendelse til Danske Invest Management A/S.

# *Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes og udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber og udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber og udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber og udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber og udstedere kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber og udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Tactical Asset Allocation EURO – Akkumulerende KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes og udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber og udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber og udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage

arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber og udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber og udstedere kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber og udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Tactical Asset Allocation Norge – Akkumulerende KL*

Denne afdeling:

☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes og udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber og udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber og udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber og udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber og udstedere kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber og udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *Tactical Asset Allocation Sverige – Akkumulerende KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☒ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabernes og udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber og udstedere udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskaber og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber og udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber og udstedere med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber og udstedere, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger. Selskaber og udstedere kan komme ind i porteføljen, hvis de kan dokumentere en troværdig overgangsplan.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber og udstedere, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers og udstedere håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for udstedere, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udstederes ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber og udstedere er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltning af investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog, afstemning og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Ved afstemning anvendes Danske Invests stemmeretningslinjer som fast udgangspunkt, men investeringsteamet må gerne afvige på baggrund af en selskabsspecifik analyse. Stemmeafgivelsen skal altid varetage investorenes interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen har intet benchmark.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *USA Mid Cap – Akkumulerende KL*

Denne afdeling: ☒ ●○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ●● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk.*

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for selskaber, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.

# *USA Mid Cap KL*

Denne afdeling: ☒ ● ○ Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer

☒ Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR

☐ Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ ● ● Har et bæredygtigt investeringsmål. Bæredygtig investering betyder investering i en aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt og/eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentlig skader noget miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede virksomheder følger god ledelsespraksis.

☐ I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

☐ I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi

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

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker selskaber, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af antallet af selskaber udelukket som følge af denne restriktion
- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på *danskeinvest.dk.*

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandarder" er integreret i investeringsstrategien ved udelukkelse af selskaber, der:

- er involveret i aktiviteter eller udviser adfærd, der medfører en betydelig negativ påvirkning og/eller som relevant væsentlig skade for bæredygtige investeringsmål,
- som ellers udviser svag bæredygtighedspraksis, og
- som ikke overholder minimumskrav for så vidt angår miljømæssige og/eller sociale forhold

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet selskaber med negativt bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssigpraksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative indvirkninger på klimaet" integreres ved en begrænsning af investeringer i selskaber, der er involveret i termisk kul, tjæresand og tørvefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseres tilføjelse til de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der på anden vis fremmes af afdelingen. I henhold til denne begrænsning udelukkes selskaber, der er involveret i tobaks- og/eller kontroversielle våben, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på *danskeinvest.dk*.

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invests retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på *danskeinvest.dk.*

### Hvad er de bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at vælge de investeringer, der skal til for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

- "Udvidede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker selskaber, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, som afdelingen følger.
- "Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i aktiviteter, der medfører betydelig negativ klimapåvirkning i henhold til de definitioner og grænseværdier, der fremgår af Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*, som afdelingen følger.
- "Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter": afdelingen udelukker selskaber, der er involveret i tobaks- eller kontroversielle våbenaktiviteter og -sektorer i henhold til definitioner og grænseværdier, der er beskrevet i Danske Invests policy for ansvarlige investeringer, tilgængelig på *danskeinvest.dk*.
- "Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner.

### Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?

Afdelingen integrerer de relevante miljømæssige og/eller sociale karakteristika og forholder sig til god ledelsespraksis for selskaber, gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer gennem hele investeringsprocessen. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning.

De fremhævede karakteristika anvendes inden for rammerne af afdelingens investeringsmål.

Det omfang, at afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, bliver regelmæssigt overvåget og rapporteret i afdelingens periodiske rapport. Desuden offentliggøres aktiviteter for aktivt ejerskab og restriktioner på webstedet.

Detaljeret information om overvågning og implementering af strategien fremgår på *danskeinvest.dk*.

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning før anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen gør brug af investeringsrestriktioner, og reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Invests politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen selskabers forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne. God ledelsespraksis hos selskaber er en væsentlig parameter i denne proces.

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

I forbindelse med forvaltningen investeringer i porteføljen søger afdelingen i overensstemmelse med Politikken for Aktivt Ejerskab at være en aktiv ejer og at påvirke selskaber direkte gennem dialog og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på *danskeinvest.dk*.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på *danskeinvest.dk*.

## Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

Afdelingens underliggende investeringer tager ikke hensyn til EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Således er afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU Taksonomi Forordningen, 0%.

Selvom afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige baseret på øvrige bindende elementer i investeringsstrategien, er disse investeringer ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andelen af sådanne investeringer vil dog blive rapporteret i afdelingens periodiske rapport.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder her kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

**Væsentligste negative påvirkninger** er de væsentligste negative påvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede forhold, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

## Er et specifikt indeks valgt som benchmark for at afgøre, om afdelingen opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer

Afdelingen anvender et benchmark for at afgøre, om afdelingen har en eksponering mod "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning", der overgår benchmarket.

Benchmarket er et generelt markedsindeks, der repræsenterer investeringsuniverset, og er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtige benchmark** er indeks, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer

## Kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Mere produktspecifik information findes på *danskeinvest.dk*.