

# *PROSPEKT*

---

Investeringsforeningen Danske Invest

Offentliggjort den 1. januar 2022

**Danske Invest**

# 1 Indholdsfortegnelse

---

|      |                                                                   |    |
|------|-------------------------------------------------------------------|----|
| 1    | Indholdsfortegnelse .....                                         | 2  |
| 2    | Tegningsbetingelser.....                                          | 5  |
| 3    | Generelle forhold vedrørende foreningen.....                      | 5  |
| 3.1  | Foreningens navn, adresse mv.....                                 | 5  |
| 3.2  | Foreningens formål.....                                           | 5  |
| 3.3  | Foreningens bestyrelse.....                                       | 5  |
| 3.4  | Foreningens investeringsforvaltningselskab.....                   | 5  |
| 3.5  | Foreningens revisor.....                                          | 6  |
| 3.6  | Foreningens finanskalender.....                                   | 6  |
| 4    | Generelt for alle afdelinger.....                                 | 6  |
| 5    | Afdelingsbeskrivelser.....                                        | 12 |
| 5.1  | Biotechnologi Indeks KL.....                                      | 12 |
| 5.2  | Danmark – Akkumulerende KL.....                                   | 13 |
| 5.3  | Danmark Fokus KL.....                                             | 14 |
| 5.4  | Danmark Indeks KL.....                                            | 16 |
| 5.5  | Danmark Indeks ex OMXC20 KL .....                                 | 17 |
| 5.6  | Danmark KL .....                                                  | 19 |
| 5.7  | Dannebrog Mellemlange Obligationer KL.....                        | 21 |
| 5.8  | Danske Indeksobligationer KL.....                                 | 23 |
| 5.9  | Danske Korte Obligationer KL.....                                 | 23 |
| 5.10 | Danske Lange Obligationer KL.....                                 | 25 |
| 5.11 | Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL ..... | 27 |
| 5.12 | Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL .....                 | 31 |
| 5.13 | Euro Investment Grade-Obligationer KL .....                       | 33 |
| 5.14 | Europa – Akkumulerende KL.....                                    | 34 |
| 5.15 | Europa 2 KL.....                                                  | 36 |
| 5.16 | Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL.....                       | 37 |
| 5.17 | Europa Højt Udbytte KL.....                                       | 39 |
| 5.18 | Europa Indeks BNP KL .....                                        | 41 |
| 5.19 | Europa Indeks KL.....                                             | 42 |
| 5.20 | Europa KL.....                                                    | 44 |
| 5.21 | Europa Small Cap – Akkumulerende KL.....                          | 46 |
| 5.22 | Europa Small Cap KL .....                                         | 47 |
| 5.23 | Fjernøsten Indeks KL.....                                         | 49 |
| 5.24 | Fjernøsten KL.....                                                | 50 |
| 5.25 | Fonde KL .....                                                    | 51 |
| 5.26 | Global Indeks – Akkumulerende KL.....                             | 53 |
| 5.27 | Global Indeks KL .....                                            | 55 |
| 5.28 | Global Sustainable Future 2 KL.....                               | 57 |
| 5.29 | Global Sustainable Future – Akkumulerende KL.....                 | 58 |
| 5.30 | Global Sustainable Future KL.....                                 | 61 |
| 5.31 | Global High Yield Obligationer – Akkumulerende KL.....            | 62 |
| 5.32 | Globale High Yield-Obligationer KL .....                          | 66 |
| 5.33 | Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL.....          | 68 |
| 5.34 | Globale Lange Indeksobligationer KL.....                          | 72 |
| 5.35 | Globale Mellemlange Indeksobligationer KL .....                   | 73 |
| 5.36 | Globale Virksomhedsobligationer KL.....                           | 75 |
| 5.37 | Globale Obligationsmarkeder KL .....                              | 76 |
| 5.38 | Horisont 20 – Akkumulerende KL.....                               | 78 |
| 5.39 | Horisont 35 – Akkumulerende KL.....                               | 81 |
| 5.40 | Horisont 50 – Akkumulerende KL.....                               | 84 |
| 5.41 | Horisont 65 – Akkumulerende KL.....                               | 87 |
| 5.42 | Horisont 80 – Akkumulerende KL.....                               | 91 |
| 5.43 | Horisont 100 – Akkumulerende KL.....                              | 94 |

|      |                                                                                 |     |
|------|---------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5.44 | Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL.....                                  | 96  |
| 5.45 | Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL.....                                   | 98  |
| 5.46 | Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL.....                                   | 100 |
| 5.47 | Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL.....                              | 103 |
| 5.48 | Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL.....                                     | 106 |
| 5.49 | Japan KL.....                                                                   | 110 |
| 5.50 | Kina KL.....                                                                    | 112 |
| 5.51 | Mix – Akkumulerende KL.....                                                     | 113 |
| 5.52 | Mix Defensiv – Akkumulerende KL.....                                            | 115 |
| 5.53 | Mix Obligationer – Akkumulerende KL.....                                        | 117 |
| 5.54 | Mix Obligationer KL.....                                                        | 120 |
| 5.55 | Mix Offensiv – Akkumulerende KL.....                                            | 122 |
| 5.56 | Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL.....                                       | 124 |
| 5.57 | Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL.....                        | 126 |
| 5.58 | Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL.....                               | 129 |
| 5.59 | Nye Markeder – Akkumulerende KL.....                                            | 131 |
| 5.60 | Nye Markeder KL.....                                                            | 133 |
| 5.61 | Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL.....                               | 135 |
| 5.62 | Nye Markeder Obligationer KL.....                                               | 139 |
| 5.63 | Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL.....                  | 140 |
| 5.64 | Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL.....                                  | 145 |
| 5.65 | Nye Markeder Small Cap KL.....                                                  | 147 |
| 5.66 | Teknologi Indeks KL.....                                                        | 148 |
| 5.67 | USA Indeks – Akkumulerende KL.....                                              | 150 |
| 5.68 | USA Indeks KL.....                                                              | 153 |
| 5.69 | Østeuropa KL.....                                                               | 154 |
| 6    | Afdelingemes/andelsklassemes risici.....                                        | 156 |
| 7    | Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.....                                       | 171 |
| 7.1  | Afkast, udbytte og kursændringer.....                                           | 171 |
| 7.2  | Skatteregler.....                                                               | 172 |
| 8    | Tegning og tegningsomkostninger.....                                            | 175 |
| 8.1  | Løbende emission.....                                                           | 175 |
| 8.2  | Tegningssteder.....                                                             | 176 |
| 8.3  | Tegningskurs.....                                                               | 176 |
| 8.4  | Betaling for tegning og opbevaring.....                                         | 177 |
| 8.5  | Emissions- og indløsningspriser m.v. ....                                       | 178 |
| 9    | Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger.....                           | 178 |
| 9.1  | Omsættelighed og indløsning.....                                                | 178 |
| 9.2  | Afregning i forbindelse med indløsning.....                                     | 180 |
| 9.3  | Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse.....                 | 180 |
| 9.4  | Optagelse til handel.....                                                       | 180 |
| 10   | Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger.....                            | 181 |
| 10.1 | Administration.....                                                             | 181 |
| 10.2 | Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet.....                             | 182 |
| 10.3 | Honorar til investeringsforvaltningsselskab.....                                | 182 |
| 10.4 | Depotselskab.....                                                               | 183 |
| 10.5 | Formidler.....                                                                  | 184 |
| 10.6 | Porteføljeforvalter og -rådgiver.....                                           | 185 |
| 10.7 | Årlige omkostninger i procent (ÅOP).....                                        | 187 |
| 11   | Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.....                             | 187 |
| 11.1 | Notering på navn.....                                                           | 187 |
| 11.2 | Stemmeret og rettigheder.....                                                   | 187 |
| 11.3 | Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse.....                    | 187 |
| 11.4 | Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse..... | 188 |
| 11.5 | Midlertidig finansiering.....                                                   | 188 |
| 12   | Værdipapirfinansieringstransaktioner og sikkerhedsstillelse.....                | 188 |

|                                                                                                        |                                                      |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----|
| 12.1                                                                                                   | Værdipapirudlån.....                                 | 188 |
| 12.2                                                                                                   | Genkøbsransaktioner.....                             | 189 |
| 12.3                                                                                                   | Kriterier der anvendes til at udvælge modparter..... | 189 |
| 12.4                                                                                                   | Politik for sikkerhedsstillelse.....                 | 189 |
| 12.5                                                                                                   | Værdiansættelse af sikkerheder.....                  | 190 |
| BILAG 1: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent.....   |                                                      | 191 |
| BILAG 2: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent..... |                                                      | 197 |
| BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar.....                                              |                                                      | 204 |
| BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år.....                                              |                                                      | 211 |
| BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljerådgivning.....                                                  |                                                      | 217 |
| BILAG 6: Årlige omkostninger i procent (ÅOP).....                                                      |                                                      | 223 |
| BILAG 7: ISIN, SE-nr. og FT-nr.....                                                                    |                                                      | 226 |
| BILAG 8: Distributionsomkostninger.....                                                                |                                                      | 232 |
| BILAG 9: Godkendte børser og markeder.....                                                             |                                                      | 238 |
| BILAG 10: Depotselskabets delegation af opbevaringsopgaven .....                                       |                                                      | 239 |
| BILAG 11: Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger.....                         |                                                      | 244 |
| BILAG 12: SFDR - bilag .....                                                                           |                                                      | 247 |

## **2 Tegningsbetingelser**

---

*Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har godkendt, at foreningsandele i afdelingene 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 lovhenvvisninger danske love.*

## **3 Generelle forhold vedrørende foreningen**

---

### **3.1 Foreningens navn, adresse mv.**

Investeringsforeningen Danske Invest  
Parallelsvej 17, 2800 Kgs. Lyngby  
Tlf.: 33 33 71 71  
CVR-nr. 15 16 15 82, FT-nr. 11.005

Foreningen er stiftet den 25. november 1983.

### **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 Foumais

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jens Peter Toft

### **3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab**

Danske Invest Management A/S  
Parallelsvej 17, 2800 Kgs. Lyngby  
Tlf.: 33 33 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 Mikkelsen og vicedirektør Morten Rasten.

Foreningen har indgået aftale med Danske Invest Management A/S om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om 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 hjemmørende 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 investorene. 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](http://www.danskeinvest.dk).

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

Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen er med til at identificere bæredygtighedsfaktorer, 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 investeringer som mål<sup>1</sup> (artikel-9 kategorien), eller blot integrerer bæredygtighedsrisici<sup>2</sup> som en del af investeringsprocessen (artikel 6-kategorien).

For afdelinger under artikel 8 og 9 kategorien, hvilke vi i Danske Invest omtaler som ”*ESG-afdelinger*” henholdsvis ”*Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål*”, indeholder prospektet yderligere

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> En miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potential negativ indvirkning på værdien på en investering.

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 følge politikken for ansvarlige investeringer og 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 udsteders indvirkning 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 miljømæssig praksis 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](http://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)***



| Afdeling                                                    | Karakteristika, som fremmes        |                               |                                                                       |                                                          |                                               |                                                   |        |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------|
|                                                             | Ansvarlig<br>bæredygtighedspraksis | Ansvarlig<br>miljøforvaltning | Reduktion af<br>samfundsmæssigt<br>skadelige aktiviteter<br>og adfærd | Reduktion i uetiske<br>og kontroversielle<br>aktiviteter | Reduktion af<br>negative<br>klimapåvirkninger | Selskabers håndtering af<br>bæredygtighedsforhold |        |
|                                                             |                                    |                               |                                                                       |                                                          |                                               | Dialog                                            | Stemme |
| Bioteknologi Indeks KL                                      |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Danmark - Akkumulerende KL                                  |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Danmark Fokus KL                                            |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Danmark Indeks KL                                           |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Danmark Indeks ex OMYC20 KL                                 |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Danmark KL                                                  |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer KL                       |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Danske Indeksobligationer KL                                |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Danske Korte Obligationer KL                                |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Danske Lange Obligationer KL                                |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Euro Investment Grade-Obligationer KL                       | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL                 | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Europa - Akkumulerende KL                                   | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Europa 2 KL                                                 | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL                      |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Europa Højt Udbytte KL                                      |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Europa Indeks BNP KL                                        |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Europa Indeks KL                                            |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Europa KL                                                   | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Europa Small Cap - Akkumulerende KL                         | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Europa Small Cap KL                                         | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Fjernøsten Indeks KL                                        |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Fjernøsten KL                                               |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Fonde KL                                                    |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Global Indeks - Akkumulerende KL                            |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Global Indeks KL                                            |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL          |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Globale High Yield-Obligationer KL                          |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL         |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Globale Lange Indeksobligationer KL                         |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer KL                   |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Globale Obligationsmarkeder KL                              |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Globale Virksomhedsobligationer KL                          |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Horisont 100 - Akkumulerende KL                             | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont 20 - Akkumulerende KL                              | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont 35 - Akkumulerende KL                              | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont 50 - Akkumulerende KL                              | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont 65 - Akkumulerende KL                              | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont 80 - Akkumulerende KL                              | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL                   | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL                     | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL                    | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL               | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL                      | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Japan KL                                                    |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Kina KL                                                     |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Mix - Akkumulerende KL                                      |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Mix Defensiv - Akkumulerende KL                             |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Mix Obligationer - Akkumulerende KL                         |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Mix Obligationer KL                                         |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Mix Offensiv - Akkumulerende KL                             |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL                        |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL         |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL                |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Nye Markeder - Akkumulerende KL                             |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Nye Markeder KL                                             |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL                | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Nye Markeder Obligationer KL                                | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL   | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL                   | *                                  | *                             | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 |        |
| Nye Markeder Small Cap KL                                   |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Teknologi Indeks KL                                         |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| USA Indeks - Akkumulerende KL                               |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| USA Indeks KL                                               |                                    |                               | *                                                                     | *                                                        | *                                             | *                                                 | *      |
| Østeuropa 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 2 KL               | •                                | •                          | •                                                            | •                                                  | •                                       | •                                              | •      | •                           |                             |                                       |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende KL | •                                | •                          | •                                                            | •                                                  | •                                       | •                                              | •      | •                           |                             |                                       |
| Global Sustainable Future 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 også findes i dokumentet om bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på [www.danskeinvest.dk](http://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](http://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 | Terv til produktion af elektricitet | Oliesand | Kulminedrift |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------|-----------------|------------|-------|----------------------|-------------------------------------|----------|--------------|
| Bioteknologi Indeks KL                                      | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Danmark - Akkumulerende KL                                  | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Danmark Fokus KL                                            | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Danmark Indeks KL                                           | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Danmark Indeks ex OMXC20 KL                                 | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Danmark KL                                                  | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer KL                       | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Danske Indeksobligationer KL                                | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Danske Korte Obligationer KL                                | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Danske Lange Obligationer KL                                | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL                 | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Euro Investment Grade-Obligationer KL                       | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa - Akkumulerende KL                                   | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa 2 KL                                                 | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL                      | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa Højt Udbytte KL                                      | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa Indeks BNP KL                                        | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa Indeks KL                                            | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa KL                                                   | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa Small Cap - Akkumulerende KL                         | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Europa Small Cap KL                                         | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Fjernøsten Indeks KL                                        | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Fjernøsten KL                                               | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Fonde KL                                                    | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Global Indeks - Akkumulerende KL                            | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Global Indeks KL                                            | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Global Sustainable Future 2 KL                              | *                                                            | *       | *                     | *                           | *               | *          | *     | *                    | *                                   | *        | *            |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende KL                | *                                                            | *       | *                     | *                           | *               | *          | *     | *                    | *                                   | *        | *            |
| Global Sustainable Future KL                                | *                                                            | *       | *                     | *                           | *               | *          | *     | *                    | *                                   | *        | *            |
| Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL          | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Globale High Yield-Obligationer KL                          | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL         | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Globale Lange Indeksobligationer KL                         | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer KL                   | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Globale Obligationsmarkeder KL                              | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Globale Virksomhedsobligationer KL                          | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont 100 - Akkumulerende KL                             | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont 20 - Akkumulerende KL                              | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont 35 - Akkumulerende KL                              | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont 50 - Akkumulerende KL                              | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont 65 - Akkumulerende KL                              | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont 80 - Akkumulerende KL                              | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL                   | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL                     | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL                    | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL               | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL                      | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Japan KL                                                    | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Kina KL                                                     | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Mix - Akkumulerende KL                                      | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Mix Defensiv - Akkumulerende KL                             | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Mix Obligationer - Akkumulerende KL                         | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Mix Obligationer KL                                         | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Mix Offensiv - Akkumulerende KL                             | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL                        | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL         | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL                | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Nye Markeder - Akkumulerende KL                             | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Nye Markeder KL                                             | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL                | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Nye Markeder Obligationer KL                                | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL   | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL                   | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Nye Markeder Small Cap KL                                   | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Teknologi Indeks KL                                         | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| USA Indeks - Akkumulerende KL                               | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| USA Indeks KL                                               | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |
| Østeuropa KL                                                | *                                                            |         | *                     |                             |                 |            | *     |                      | *                                   | *        | *            |

## 5 Afdelingsbeskrivelser

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

Afdelingene 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.

### 5.1 Bioteknologi Indeks KL

|                                   |                                                                                                    |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. marts 2000                                                                                     |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv                                                                               |
| Beskatning af investorerne:       | Udloddende og aktiebaseret afdeling                                                                |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                                                                                 |
| Benchmark:                        | NYSE Arca Biotechnology Index<br><i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |

I 2011 blev afdeling Sundhed Indeks fusioneret ind i afdelingen.

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Bioteknologi KL til det nuværende.

#### 5.1.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et bioteknologiaktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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

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

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

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

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

#### 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 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.

#### 5.1.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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 trackingerror må maksimalt udgøre 1 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken 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 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.1.3 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 7 år                                 |

## 5.2 Danmark – Akkumulerende KL

|                                                 |       |                             |
|-------------------------------------------------|-------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: 21. juni 2002 |       |                             |
| Investeringsstrategi:                           | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen ændrede i 2007 navn fra Pension – Danmark til det nuværende.

### 5.2.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. 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 må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

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

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

### 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. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Porteføljens andel af OMXC20-aktier og likvider skal til enhver tid mindst udgøre 50 pct. af afdelingens formue.

- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge mellem 1 og 4 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktiske 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.

#### 5.2.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori          | Typisk investeringshorisont, minimum |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen | 5 år                                 |

#### 5.2.5 Specielt for andelsklasse Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

|                             |                                                      |                                 |
|-----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                  | OMX Copenhagen Cap_NI                                |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark – Akkumulerende KL.

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 Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

|                             |                                                      |                                 |
|-----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                  | OMX Copenhagen Cap_NI                                |                                 |

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 Danmark Fokus KL

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 28. oktober 1998 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv            |

#### 5.3.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i udvalgte danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S. 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 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.

### 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. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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.
- Porteføljen tilstræbes at bestå af 25 - 35 aktier.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes maksimalt at ligge i intervallet 2 - 8 procentpoint. 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.3.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

### 5.3.5 Specielt for andelsklasse Danmark Fokus, klasse DKK d

|                            |                                         |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden          | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret andelsklasse |                                 |
| Benchmark:                 | OMX Copenhagen Cap Net                  |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Fokus KL.

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.3.6 Specielt for andelsklasse Danmark Fokus, klasse DKK d W

|                            |                                         |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden          | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret andelsklasse |                                 |
| Benchmark:                 | OMX Copenhagen Cap Net                  |                                 |

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.

### 5.4 Danmark Indeks KL

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. juni 1985        |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv |

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Indeks Danmark til det nuværende.

#### 5.4.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et dansk 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 og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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

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

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

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

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

#### 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 forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screening, investeringsrestriktioner 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 og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.



- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- 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.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens 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 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.4.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                              |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

#### 5.4.5 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | OMX Copenhagen Cap Net                                          |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Indeks KL.

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.4.6 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | OMX Copenhagen Cap Net                                          |                                 |

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.5 Danmark Indeks ex OMXC20 KL

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. marts 1999        |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv |

Afdelingen har i 2013 ændret navn fra Danmark Small Cap til Danmark Indeks Small Cap KL.

Afdelingen har i 2020 ændret navn fra Danmark Indeks Small Cap KL til det nuværende.

#### **5.5.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde**

Omfatter investering i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et dansk aktieindeks eksklusiv OMXC20 indekset. 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 og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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

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

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

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

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

#### **5.5.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika**

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

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

#### **5.5.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- 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.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 procentpoint. 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 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.5.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                              |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

#### 5.5.5 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

|                             |                                                                 |                                 |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                  | OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI                               |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Indeks Small Cap KL.

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.

#### 5.5.6 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d W

|                             |                                                                 |                                 |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                  | OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI                               |                                 |

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.

### 5.6 Danmark KL

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 25. november 1983 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv             |

#### 5.6.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier, samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. 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 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.

#### 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:

- Porteføljens andel af OMXC20-aktier og likvider skal til enhver tid udgøre mindst 50 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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 i intervallet 1 - 4 procentpoint. 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.
- Der må ikke investeres i værdipapirer, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 (f.eks. visse former for investeringsselskaber).
- Afdelingens active share skal ligge 5 procentpoint under active share i Investe ringsforeningen Danske Invest, afdeling Danmark Fokus.
- Afdelingen skal investere i aktier udstedt af minimum 30 forskellige udstedere.
- 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 investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

### 5.6.5 Specielt for andelsklasse Danmark, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | OMX Copenhagen Cap Net                                          |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark KL.

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.

### 5.6.6 Specielt for andelsklasse Danmark, klasse DKK d W

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | OMX Copenhagen Cap Net                                          |                                 |

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.

## **5.7 Dannebrog Mellemlange Obligationer KL**

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. februar 1986 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv            |

Afdelingen ændrede i 2011 navn fra Dannebrog til Dannebrog Mellemlange Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdelingerne Danske Mellemlange Obligationer og Obligationer – 4 Udbytter fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 19. september 2011.

### **5.7.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde**

Afdelingen investerer i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

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.

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 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.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### **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 5 år.
- Investering i danske obligationer 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 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 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.

- 20 % 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.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- 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.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### 5.7.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                        |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 | For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år. |

#### 5.7.5 Specielt for andelsklasse Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

|                            |                                                                                                                                                                     |                                 |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                      | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                               |                                 |
| Benchmark:                 | Danske Bank Asset Managements obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 4 år<br><i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Dannebrog Mellemlange Obligationer KL.

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.7.6 Specielt for andelsklasse Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d W

|                            |                                                                                                                                                                     |                                 |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                      | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                               |                                 |
| Benchmark:                 | Danske Bank Asset Managements obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 4 år<br><i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |                                 |

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.8 Danske Indeksobligationer KL

|                                   |                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. september 1996                                                                                                                                                                       |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                                                                                                                                                                    |
| Beskatning af investorerne:       | Udloddende og obligationsbaseret afdeling                                                                                                                                                |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                       |
| Benchmark:                        | Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et velegnet benchmark, der afspejler investeringsstrategien. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen er stiftet under Specialforeningen Danske Invest. Efter generalforsamlingsbestyrelsesbeslutning i foråret 2014 i Specialforeningen Danske Invest er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest, hvor bestyrelsen har godkendt modtagelsen af afdelingen. Afdelingen ændrede samtidigt navn fra Indeksobligationer til Danske Indeksobligationer.

Afdelingen er p.t. lukket for emission som følge af skattereglerne.

### 5.8.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske indeksobligationer.

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

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

### 5.8.2 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:

- Det tilstræbes, at afdelingen maksimalt investerer i 50 fondskoder.
- Afdelingen kan investere i indeksobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter, Dansk Landbrugs Realkreditfond, Danmarks Skibskreditfond, Kreditforeningen af Kommuner i Danmark og den danske stat.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.8.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler                       | 3 år                                 |

## 5.9 Danske Korte Obligationer KL

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 2004 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv              |

Afdelingen er stiftet under navnet Pension – Korte Obligationer. I 2010 skiftede afdelingen navn til Danske Korte Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdeling Korte Danske Obligationer fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 29. august 2011.

### 5.9.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner og euro. 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.

Porteføljens beregnede varighed vil maksimalt være tre år.

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 bestemmelse i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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.

### 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:

- Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af formuen.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - 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 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 sin formue i en enkelt udsteder.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, norske kroner eller svenske kroner:
  - 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.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- 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.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.



- 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.

#### 5.9.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### 5.9.5 Specielt for andelsklasse Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

|                            |                                                                                                                                                                            |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                             | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                                      |                                 |
| Benchmark:                 | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 2 år<br><i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danske Korte Obligationer KL.

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.

#### 5.9.6 Specielt for andelsklasse Danske Korte Obligationer, klasse DKK d W

|                            |                                                                                                                                                                            |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                             | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                                      |                                 |
| Benchmark:                 | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 2 år<br><i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |                                 |

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.

#### 5.10 Danske Lange Obligationer KL

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. april 2001 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv          |

Afdelingen er stiftet under navnet Pension – Lange Obligationer. I 2010 skiftede afdelingen navn til Danske Lange Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdeling Lange Danske Obligationer fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 29. august 2011.

##### 5.10.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

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.

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 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.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### **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:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være mindst 5 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 30 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 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.
- 20 % 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.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- 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.

#### 5.10.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                        |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 | For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år. |

#### 5.10.5 Specielt for andelsklasse Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

|                            |                                                                                                                                                                            |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                             | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                                      |                                 |
| Benchmark:                 | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 6 år<br><i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danske Lange Obligationer KL.

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 Danske Lange Obligationer, klasse DKK d W

|                            |                                                                                                                                                                            |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                             | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                                      |                                 |
| Benchmark:                 | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 6 år<br><i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |                                 |

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.

#### 5.11 Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

|                                   |                |                             |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 10. marts 2011 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv          | Afdelingen er akkumulerende |

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL til det nuværende.

##### 5.11.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 1/3 af afdelingens formue i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i CAD, CHF, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK, DKK og 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 mægleme.

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. euro 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 amerikanske high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

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 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 Finanstilsynets anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen investerer efter en bæredygtighedsstrategi, hvor der investeres i obligationer udstedt af selskaber med stærk bæredygtighedsprofil, eller med potentiale for forbedringer i bæredygtighedsprofilen samt grønne obligationer.

### **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 samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Emerging markets-gæld, der defineres som statsobligationer med en rating under A3 (Moody's) henholdsvis A- (Standard & Poor's), må ikke indgå i porteføljen.
- Investment grade-obligationer må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investment grade-obligationer forstås obligationer med en rating på eller højere end Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard & Poor's).
- 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.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.11.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                                                             | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                    | Typisk investeringshorisont, minimum |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h   | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år                                 |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år                                 |
| Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h                     | Norsk                                                                  | 3 år                                 |
| Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h                    | Svensk                                                                 | 3 år                                 |
| Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h                  | Svensk                                                                 | 3 år                                 |

#### 5.11.5 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

|                            |                                                                                                 |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 10. marts 2011   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                            |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse EUR til det i overskriften anførte. Samtidig ændredes udstedelsesvalutaen fra EUR til DKK. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

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

#### 5.11.6 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

|                            |                                                                                                 |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                            |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK |                                 |

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).

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

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

#### 5.11.7 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer – klass NOK h

|                             |                                                                                                 |                               |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode                                                       | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene:  | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge                                              |                               |
| Benchmark:                  | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til NOK |                               |

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.

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

#### 5.11.8 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer – klass SEK h

|                            |                                                                                                 |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 15. januar 2013  | Prismetode: modificerede enkeltprismetode                                                       | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                            |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til SEK |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Euro High Yield-obligationer til det nuværende. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

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

#### 5.11.9 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer – klass SEK W h

|                            |                                                                                                 |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode                                                       | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                            |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til SEK |                                 |

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).

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

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

## 5.12 Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. marts 2013 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv          |

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Euro High Yield-Obligationer KL til det nuværende.

### 5.12.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 1/3 af afdelingens formue i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i CAD, CHF, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK, DKK og 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:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. euro eller modværdien heraf i anden valuta.
- 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.
- 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 amerikanske high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

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 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 Finanstilsynets anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen investerer efter en bæredygtighedsstrategi, hvor der investeres i obligationer udstedt af selskaber med stærk bæredygtighedsprofil, eller med potentiale for forbedringer i bæredygtighedsprofilen samt grønne obligationer.

### 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 at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Emerging markets-gæld, der defineres som statsobligationer med en rating under A3 (Moody's) henholdsvis A- (Standard & Poor's), må ikke indgå i porteføljen.
- Investment grade-obligationer må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investment grade-obligationer forstås obligationer med en rating på eller højere end Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard & Poor's).
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i konvertible obligationer og contingency bonds.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 2,5 pct. af formuen.
- 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.
- Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer eller Contingent Convertibles (CoCo Bonds), der kan konverteres til aktiekapital.
- 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 andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.12.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### 5.12.5 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

|                            |                                                                                                 |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                           |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Euro High Yield-Obligationer KL.

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.

#### 5.12.6 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

|                            |                                                                                                                               |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark<br>Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK                               |                                 |

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.

Andelsklassen vil blive lanceret primo juni.

### 5.13 Euro Investment Grade-Obligationer KL

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. marts 1999 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv         |

Ved generalforsamlingsbeslutninger i 2012 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og skiftede i den forbindelse navn til Euro Investment Grade-Obligationer.

I 2017 blev afdeling Europæiske Obligationer KL fusioneret ind i afdelingen.

#### 5.13.1 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 CAD, CHF, DKK, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK og USD.

Afdelingen kan investere i obligationer, der ifølge de officielle bureauer vurderes til rating-kategorierne Baa3/BBB- eller højere. 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.

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 markedene 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 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.

#### 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:

- 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.

- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK, men der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingens risikomål er benchmarkets varighed plus/minus 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.

#### 5.13.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### 5.13.5 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

|                            |                                                                                        |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                         | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                  |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til danske kroner. |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Euro Investment Grade-obligationer.

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.

#### 5.13.6 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

|                            |                                                                                        |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                         | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                  |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. 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 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.

### 5.14 Europa – Akkumulerende KL

|                                   |                    |                             |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 2004 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv              | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen skiftede i 2007 navn fra Pension – Europa Valutasikret til Europa Valutasikret – Akkumulerende. Den 21. april 2015 besluttede generalforsamlingen, at afdelingen ændrede navn til det nuværende.

I 2019 blev afdeling Europa 2 - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

#### 5.14.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i

eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækkes mod danske kroner eller euro.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

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. børser, 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 sin formue i unoterede aktier m.v.

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

#### **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 porteføljesammensætningen**

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke andre afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 6 procentpoint. 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.

#### **5.14.4 Den typiske investor**

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori          | Typisk investeringshorisont, minimum |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen | 5 år                                 |

#### 5.14.5 Specielt for andelsklasse Europa – Akkumulerende, klasse DKK h

|                            |                                                                  |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 21. april 2015   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                   | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark             |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa – Akkumulerende KL. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK eller EUR.
- Maksimalt 100 pct. af hver enkelt valuta må være afdækket.

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

#### 5.14.6 Specielt for andelsklasse Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

|                            |                                                                  |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                   | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark             |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index, inkl. nettoudbytter, hedget 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 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).

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

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

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK eller EUR.
- Maksimalt 100 pct. af hver enkelt valuta må være afdækket.

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

### 5.15 Europa 2 KL

|                                   |                                       |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 29. maj 1998                          |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                 |
| Beskatning af investorene:        | Udloddende og aktiebaseret afdeling   |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                    |
| Benchmark:                        | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter |

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Euro Stocks 50 til Europa Fokus

I 2017 blev afdeling Europe Focus KL fra Investeringsforeningen Danske Invest Select fusioneret ind i afdelingen.

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Europa Fokus KL til det nuværende.

#### 5.15.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. 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 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.

### 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:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der tilstræbes en ex ante tracking error på under 6 pct.-point. 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.15.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

## 5.16 Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

|                                   |                  |                             |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. oktober 2006 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv            | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen ændrede i 2009 navn fra Aktier Med Højt Udbytte – Akkumulerende til Europa Aktier Højt Udbytte - Akkumulerende. I 2010 ændrede afdelingen navn til Europa Højt Udbytte – Akkumulerende.

### 5.16.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i

eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Porteføljen tilstræbes sammensat således, at en væsentlig del af afkastet på afdelingens investeringer kommer i form af selskabernes udbyttebetaling. Der lægges stor vægt på det enkelte selskabs udbytteevne og -betalinger, men der kan være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke eller kun i begrænset omfang udbetaler udbytte.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

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
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet.
5. børser og andre regulerede 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 sin formue i unoterede aktier m.v.

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

#### 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:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter 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.

#### 5.16.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                                      | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK   | Dansk                                               | 3 år                                 |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk                                               | 3 år                                 |
| Europe High Dividend, klasse NOK                  | Norsk                                               | 3 år                                 |

#### 5.16.5 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK

|                            |                                                      |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 8. oktober 2014  | Prismetode: Dobbeltprismetoden                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i DKK    |                                 |

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

#### 5.16.6 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W

|                            |                                                      |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i DKK    |                                 |

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.

#### 5.16.7 Specielt for andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 8. oktober 2014  | Prismetode: modificerede enkeltprismetode          | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i NOK  |                               |

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

#### 5.17 Europa Højt Udbytte KL

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 31. oktober 2003 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv            |

##### 5.17.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det tilstræbes, at en væsentlig del af afdelingens samlede afkast kommer i form af udlodning. Der lægges stor vægt på det enkelte selskabs udbytteevne og -betalinger, men der kan være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke eller kun i begrænset omfang udbetaler udbytte.

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

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

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

Afdelingens 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 eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter 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 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.

#### 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:

- Der tilstræbes en beta lavere end 1 i forhold til afdelingens benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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.
- 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.

#### 5.17.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold               |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 | For investorer, der ønsker høj udlodning |

#### 5.17.5 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter                           |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Højt Udbytte KL.

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.

#### 5.17.6 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

|                          |                                |                                 |
|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|



|                            |                                                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |
| Benchmark:                 | MSCI Europe 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 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.

## 5.18 Europa Indeks BNP KL

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. april 1989       |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv |

### 5.18.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et europæisk aktieindeks, der udregnes med de enkelte europæiske landes bruttonationalprodukter som vægte. 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 og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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

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

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

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

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

### 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 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.

### 5.18.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

- 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.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken 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 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

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                              |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler.                      | 5 år                                 | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

#### 5.18.5 Specielt for andelsklasse Europa Indeks BNP, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index BNP-vægtet inkl. nettoudbytter                |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Indeks BNP KL.

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.

#### 5.18.6 Specielt for andelsklasse Europa Indeks BNP, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index BNP-vægtet inkl. nettoudbytter                |                                 |

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.

### 5.19 Europa Indeks KL

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 28. maj 1984         |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv |

I 2017 blev afdeling Norden Indeks KL fusioneret ind i afdelingen.

#### 5.19.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et europæisk 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 og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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

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

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

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

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

#### **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 forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screening, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

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

#### **5.19.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- 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.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken 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 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### **5.19.4 Den typiske investor**

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                              |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler.                      | 5 år                                 | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

### 5.19.5 Specielt for andelsklasse Europa Indeks, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter                           |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Indeks KL.

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.

### 5.19.6 Specielt for andelsklasse Europa Indeks, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe 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 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.

## 5.20 Europa KL

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. marts 1989 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv          |

I 2017 blev afdeling Norden KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.20.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. 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 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.

### 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:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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 være under 6 procentpoint. 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.

### 5.20.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

### 5.20.5 Specielt for andelsklasse Europa, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter                           |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa KL.

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.

### 5.20.6 Specielt for andelsklasse Europa, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe 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 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.

## 5.21 Europa Small Cap – Akkumulerende KL

|                                                   |       |                             |
|---------------------------------------------------|-------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: 8. oktober 2014 |       |                             |
| Investeringsstrategi:                             | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.21.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre og mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

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.

### 5.21.2 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.

### 5.21.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Ved aktier i mindre og mellemstore selskaber forstås aktier, der ved anskaffelsen, har en markedsværdi på maksimalt 5 mia. EUR. Der investeres normalt ikke i selskaber med en markedsværdi på under 50 mio. EUR
- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes ex ante at være på 2-11 procentpoint. 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 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

| Andelsklasse                                 | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK | Dansk investor                                  | 5 år                                 |
| Europe Small Cap, klasse NOK                 | Norsk investor                                  | 5 år                                 |

### 5.21.5 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK

|                            |                                                            |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 8. oktober 2014  | Prismetode: Dobbeltprismetoden                             | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark       |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK |                                 |

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

### 5.21.6 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse NOK

|                            |                                                            |                               |
|----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 8. oktober 2014  | Prismetode: modificerede enkeltprismetode                  | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge         |                               |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter målt i NOK |                               |

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

## 5.22 Europa Small Cap KL

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. marts 1999 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv         |

I 2019 blev afdeling Tyskland KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.22.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre og mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. 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 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.

### 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:

- Ved aktier i mindre og mellemstore selskaber forstås aktier, der ved anskaffelsen har en markedsværdi på maksimalt 5 mia. euro. Der investeres normalt ikke i selskaber med en markedsværdi på under 50 mio. euro.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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 være på 2-11 procentpoint. 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 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 investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

### 5.22.5 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter                 |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Small Cap KL.

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.

### 5.22.6 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 5. februar 2019  | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Europe Small Cap 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 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.



### 5.23 Fjernøsten Indeks KL

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. april 1994       |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv |

#### 5.23.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et aktieindeks omfattende Fjernøsten/Asien ekskl. Japan. 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 og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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 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 markedene 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 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.

#### 5.23.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens 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:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

- 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.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken 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 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.

#### 5.23.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                              |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 7 år                                 | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

#### 5.23.5 Specielt for andelsklasse Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

|                             |                                                                 |                                 |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                  | MSCI AC Asia ekskl. Japan Index inkl. nettoudbytter             |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fjernøsten Indeks KL.

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.

#### 5.24 Fjernøsten KL

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 10. juni 1997 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv         |

##### 5.24.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier, der handles på markedspladser i Fjernøsten/Asien ekskl. Japan, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Fjernøsten/Asien ekskl. Japan, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Fjernøsten/Asien ekskl. Japan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

Afdelingens midler 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 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.

#### 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 udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- 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 ex ante tracking error tilstræbes at være under 10 procentpoint. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### 5.24.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 7 år                                 |

#### 5.24.5 Specielt for andelsklasse Fjernøsten, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI AC Asia ex Japan Index inkl. nettoudbytter                 |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fjernøsten KL.

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.25 Fonde KL

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 23. februar 1998 |
|-----------------------------------|------------------|

### 5.25.1 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, svenske kroner, norske kroner eller euro.

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.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 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:

- Afdelingen opfylder § 7, stk. 2 i Civilstyrelsens bekendtgørelse om anbringelse af fondes midler m.v. og dermed § 44 i lov om kommunernes styrelse.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 % af formuen.
- 20 % 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.
- Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af formuen.
- Ved køb af erhvervsobligationer, som ikke er statsgaranterede, fordres det, at obligationerne ifølge Moody's og Standard & Poor's har eller kan sidestilles med at have en rating på Aa3/AA- 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 Aa3/AA-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret varighed tilstræbes at være maksimalt 8 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.

#### 5.25.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                        |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Fondes og frie midler                               | 3 år                                 | For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år. |

#### 5.25.5 Specielt for andelsklasse Fonde, klasse DKK d

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                              | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                                                                                                                       |                                 |
| 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 en videreførelse af den oprindelige afdeling Fonde KL.

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.

#### 5.25.6 Specielt for andelsklasse Fonde, klasse DKK W d

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                              | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                                                                                                                       |                                 |
| 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.

### 5.26 Global Indeks – Akkumulerende KL

|                                   |                       |                             |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. maj 2003          |                             |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret /passiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen BG Invest med navnet Pension (PAL) – Verden Valutasikret. Afdelingen er i 2007 overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og ændrede ved overflytningen navn til Indeks Verden Valutasikret – Akkumulerende. I 2010 ændrede afdelingen navn til Global Indeks Valutasikret – Akkumulerende KL. I 2015 ændrede afdelingen navn fra Global Indeks Valutasikret – Akkumulerende KL til det nuværende.

#### 5.26.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering 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 og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

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 sin formue i unoterede aktier m.v.

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

#### **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 ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screening, 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 udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen kan anvende valutaterminskontrakter til reduktion af porteføljerisikoen.
- Afdelingen kan foretage aktieudlån efter de af Finanstilsynet fastsatte regler og skal foretages i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Afdelingen kan anvende aktieindeksfutures på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Der må ikke investeres aktivt i afledte finansielle instrumenter, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt at udgøre 1,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens 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.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### **5.26.4 Den typiske investor**

| Typisk investernationalitet<br>og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont,<br>minimum |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|

|                                                              |      |
|--------------------------------------------------------------|------|
| Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen | 5 år |
|--------------------------------------------------------------|------|

### 5.26.5 Specielt for andelsklasse Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 21. april 2015   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark            |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner |                                 |

Andelsklassen udbydes i Danmark og er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global Indeks – Akkumulerende KL. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

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

### 5.26.6 Specielt for andelsklasse Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark            |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget 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 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).

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

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

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

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

### 5.26.7 Specielt for andelsklasse Global Index, klasse NOK h

|                            |                                                                 |                               |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 17. marts 2021   | Prismetode: Modifieret singleprismetode                         | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge              |                               |
| Benchmark:                 | MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget til norske kroner |                               |

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

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

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til NOK.

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

## 5.27 Global Indeks KL

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 25. januar 2000      |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv |

I foråret 2011 blev afdeling Global Indeks fusioneret ind i afdelingen. Ved fusionen ændrede afdelingen navn fra Indeks Aktier til det nuværende.

I 2017 blev afdeling Global Indeks 2 KL fusioneret ind i afdelingen og i 2019 blev afdeling Online Global Indeks KL fra Investeringsforeningen Danske Invest Select fusioneret ind i afdelingen.

#### **5.27.1 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 og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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

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

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

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

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

#### **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 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.

#### **5.27.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- 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.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens 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 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.

#### 5.27.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                              |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler.                      | 5 år                                 | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

#### 5.27.5 Specielt for andelsklasse Global Indeks, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI World Index inkl. nettoudbytter                            |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global Indeks KL.

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.

#### 5.27.6 Specielt for andelsklasse Global Indeks, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| 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 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.

### 5.28 Global Sustainable Future 2 KL

|                                   |                                      |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 26. juli 2000                        |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                |
| Beskatning af investorene:        | Udloddende og aktiebaseret afdeling  |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                   |
| Benchmark:                        | MSCI World Index inkl. nettoudbytter |

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

#### 5.28.1 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.

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.

#### 5.28.2 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.

#### 5.28.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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 trackingerror tilstræbes at være på 2-8 procentpoint. 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.
- Afdelingens investeringer tilrettelægges således, at afdelingen er egnet for investorer, som er fokuserede på efter-skat-afkast på langt sigt, og som ikke har behov for løbende udbyttebetalinger i større omfang.
- 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.28.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

### 5.29 Global Sustainable Future – Akkumulerende KL

|                                   |               |                             |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 21. juni 2002 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv         | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Verden – Akkumulerende til Global StockPicking – Akkumulerende.

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

### 5.29.1 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. Aktieme 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.

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 investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

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

### 5.29.2 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 screening, 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.

### 5.29.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der tilstræbes en ex ante tracking error på 2-8 procentpoint. 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 kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.29.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                                            | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                    | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK   | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 5 år                                 |
| Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 5 år                                 |

|                                          |                |      |
|------------------------------------------|----------------|------|
| Global Sustainable Future, klasse NOK    | Norsk investor | 5 år |
| Global Sustainable Future, osuuslaji EUR | Finsk investor | 5 år |

#### 5.29.5 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK

|                              |                                                      |                                 |
|------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 11. september 2012 | Prismetode: Dobbeltprismetoden                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene:   | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                   | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i DKK      |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global StockPicking – Akkumulerende KL. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global StockPicking – Akkumulerende, klasse DK til det i overskriften anførte.

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

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

#### 5.29.6 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W

|                            |                                                      |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i DKK      |                                 |

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.

#### 5.29.7 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 28. maj 2014     | Prismetode: modificerede enkeltprismetode          | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK    |                               |

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

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

#### 5.29.8 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

|                              |                                                      |                                 |
|------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 11. september 2012 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode            | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorene:   | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland |                                 |
| Benchmark:                   | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i EUR      |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global Sustainable Future til det i overskriften anførte.

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

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

### 5.30 Global Sustainable Future KL

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. marts 2000 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv          |

I 2011 blev afdeling Global Value fusioneret ind i afdelingen.

I 2019 blev afdelingerne Global StockPicking 2 KL, Global Højt Udbytte KL og KlimaTrends KL fusioneret ind i afdelingen.

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

#### 5.30.1 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. Aktieme 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.

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

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

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

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er 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 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.

#### 5.30.2 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 – ”SDGerne”). 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 screening, 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.

### 5.30.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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 være på 2-8 procentpoint. 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.

### 5.30.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

### 5.30.5 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI World Index inkl. nettoudbytter                            |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global StockPicking KL.

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.

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

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| 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 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.

## 5.31 Global High Yield Obligationer – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. januar 2011 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.31.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating samt i virksomhedsobligationer.

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 mæglere.

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.

Afdelingen kan ikke investere i 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 bestemmelse i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Midlerne placeres 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 op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

### 5.31.2 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.

### 5.31.3 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 benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenter 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.31.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                                          | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                    | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h   | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år                                 |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år                                 |
| Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h            | Finsk                                                                  | 3 år                                 |
| Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h           | Norsk                                                                  | 3 år                                 |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK h          | Svensk                                                                 | 3 år                                 |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h        | Svensk                                                                 | 3 år                                 |

#### 5.31.5 Specielt for andelsklasse Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h

|                            |                                                                                                                                                                                              |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 12. april 2012   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                               | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                                                                                                         |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro. |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global High Yield Bonds – Accumulating til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

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

#### 5.31.6 Specielt for andelsklasse Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

|                            |                                                                                                                                                                                              |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                               | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                                                                                                         |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro. |                                 |

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).

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

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

#### **5.31.7 Specielt for andelsklasse Global High Yield, osuuslaji EUR W h**

|                            |                                                                                                                                                                                              |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 13. marts 2014   | Prismetode: modificerede enkeltprismetode                                                                                                                                                    | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland                                                                                                                                         |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro. |                                 |

Betegnelsen ”W” sidst i andelsklassens navn angiver, at andelsklassen er målrettet investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en diskretionær porteføljeforvaltningsaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, mens betegnelsen ”h” angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

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

#### **5.31.8 Specielt for andelsklasse Global High Yield obligasjon, klasse NOK h**

|                             |                                                                                                                                                                                            |                               |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode                                                                                                                                                  | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene:  | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge                                                                                                                                         |                               |
| Benchmark:                  | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod NOK |                               |

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

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

### 5.31.9 Specielt for andelsklasse Globala High Yield- obligationer, klass SEK h

|                             |                                                                                                                                                                                            |                                 |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 23. november 2012 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                                                                                                                   | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene:  | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                                                                                                                       |                                 |
| Benchmark:                  | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod SEK |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra obligationer Globala High Yield-obligationer til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

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

### 5.31.10 Specielt for andelsklasse Globala High Yield- obligationer, klass SEK W h

|                            |                                                                                                                                                                                            |                                 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 28. august 2017  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                                                                                                                   | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                                                                                                                       |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod SEK |                                 |

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).

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne). Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

## 5.32 Globale High Yield-Obligationer KL

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 10. januar 2001 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           |

Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen Danske Invest Select og ændrede i 2010 navn fra Globale Kreditobligationer til Global High Yield Bonds.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i 2012 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og skiftede i den forbindelse navn til Globale High Yield-Obligationer.

### 5.32.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer.

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 mæglere.

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:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- 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.
- 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.

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 markedene 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 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.

### **5.32.2 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.

### **5.32.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

- Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:
- 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.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.
- Der må alene investeres i værdipapirer, der er denomineret i USD, CAD, GBP, CHF, SEK, NOK, EUR eller en af de underliggende valutaenheder i denne.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 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.

#### 5.32.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### 5.32.5 Specielt for andelsklasse Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

|                            |                                                                                                                                                                                                                |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                 | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                                                                          |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior financials (2 pct. udsteder-begrænsning). Indekset hedges til danske kroner. |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale High Yield-Obligationer KL.

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.

#### 5.32.6 Specielt for andelsklasse Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

|                            |                                                                                                                                                                                                                |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                 | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                                                                                                                                          |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior financials (2 pct. udsteder-begrænsning). 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 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.

### 5.33 Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

|                                   |              |                             |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. juni 2008 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv        | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen er stiftet under navnet Globale Indeksobligationer. I foråret 2010 skiftede afdelingen navn til Globale Indeksobligationer – Akkumulerende KL. På den ordinære generalforsamling den 24. april 2014 skiftede afdelingen navn til Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL.

#### 5.33.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

Investering må alene ske i obligationer omfattet af § 162, stk. 1, nr. 1-3, i lov om finansiel virksomhed, herunder afledte finansielle instrumenter på sådanne.

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

Afdelingen kan investere i 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.

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 bestemmelse i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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

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

### 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:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3/BBB- 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.
- 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 risikoprofilen fastholdes.

### 5.33.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                                                     | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                    | Typisk investeringshorisont, minimum |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h                        | Norsk                                                                  | 3 år                                 |
| Globala Realräntor, klass SEK h                                  | Svensk                                                                 | 3 år                                 |
| Globala Realräntor, klass SEK W h                                | Svensk                                                                 | 3 år                                 |
| Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h   | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år                                 |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år                                 |
| Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h                             | Finsk                                                                  | 3 år                                 |

### 5.33.5 Specielt for andelsklasse Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

|                             |                                                                                        |                               |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                               | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene:  | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge                                     |                               |
| Benchmark:                  | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod NOK |                               |

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod NOK. Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.33.6 Specielt for andelsklasse Globala Realräntor, klass SEK h

|                            |                                                                                                   |                                 |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 10. juni 2010    | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                          | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                              |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod svenske kroner |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Globala Realräntor til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

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

### 5.33.7 Specielt for andelsklasse Globala Realräntor, klass SEK W h

|                            |                                                                                                   |                                 |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                          | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                              |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod svenske kroner |                                 |

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).

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

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

### 5.33.8 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

|                            |                                                                                                  |                                 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 10. juni 2010    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                   | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                             |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod danske kroner |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Indeksobligationer. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Globale Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DK til Globale Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h. Herudover ændrede andelsklassen den 24. april 2014 navn til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

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

### 5.33.9 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

|                            |                                                                                                  |                                 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                   | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                             |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod danske kroner |                                 |

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).

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

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

### 5.33.10 Specielt for andelsklasse Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h

|                            |                                                                                        |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 10. juni 2010    | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                               | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland                                   |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod EUR |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Reaalikorko Maailma til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.

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

### 5.34 Globale Lange Indeksobligationer KL

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. juli 2009 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv        |

Afdelingen ændrede ved generalforsamlingsbeslutning i 2014 navn fra Globale Indeksobligationer til Globale Lange Indeksobligationer.

#### 5.34.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

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

Afdelingen kan investere i 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.

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 bestemmelse i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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

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

#### 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:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. 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 vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- 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.
- 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 investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### 5.34.5 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

|                            |                                                                                                |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                 | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                          |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities. Indekset hedges til DKK |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Lange Indeksobligationer KL.

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.

#### 5.34.6 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

|                            |                                                                                                |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                 | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                          |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities. Indekset hedges til DKK |                                 |

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.

#### 5.35 Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. marts 2014 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv          |

##### 5.35.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en mellemlang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

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

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 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.

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

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

### 5.35.2 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.

### 5.35.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret realvarighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. 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 vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- 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.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.35.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

### 5.35.5 Specielt for andelsklasse Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

|                            |                                                                                                 |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                           |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y. Indekset hedges til danske kroner |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Mellemlange Indeksobligationer KL.

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.35.6 Specielt for andelsklasse Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

|                            |                                                                                                 |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                           |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y. 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 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.

### 5.36 Globale Virksomhedsobligationer KL

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. oktober 2000 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv            |

#### 5.36.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med hovedvægten på virksomhedsobligationer og kreditobligationer. Periodevis vil statsobligationer kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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 markedene 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 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 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.

#### 5.36.2 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.

#### 5.36.3 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 at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med rating under Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) samt ikke-ratede obligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Mindst 75 pct. af porteføljen skal enten være denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne.
- 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.
- 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.

#### 5.36.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### 5.36.5 Specielt for andelsklasse Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

|                            |                                                                              |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                               | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark        |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til DKK. |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Virksomhedsobligationer KL.

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.

#### 5.36.6 Specielt for andelsklasse Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

|                            |                                                                              |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                               | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark        |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til DKK. |                                 |

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.

### 5.37 Globale Obligationsmarkeder KL

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 1. september 2003                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Beskatning af investorene:        | Udloddende og obligationsbaseret afdeling                                                                                                                                                                                                                                    |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Benchmark:                        | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkast. Der anvendes et sammensat indeks, som indikation for et tilfredsstillende markedsafkast. |

Afdelingen ændrede den 24. april 2017 navn fra Udenlandske Obligationsmarkeder KL til det nuværende.

### 5.37.1 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. Obligationerne kan være udstedt i forskellige udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

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 mægleme.

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, 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. haren 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.

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

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 markedene 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 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 op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

### 5.37.2 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.

### 5.37.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret varighed tilstræbes at være maksimalt 7 år.
- Afdelingen må ved investering i andre afdelinger alene investere i afdelinger, der er udloddende, og som udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom. Investering i sådanne afdelinger må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.
- Investering i investment grade-virksomhedsobligationer og statsobligationer udstedt af kernelande i EU skal minimum udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Investering i high yield-virksomhedsobligationer må maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
- Investering i emergingmarkets-obligationer må tilsammen maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
- Obligationer, hvis risiko relaterer sig til virksomheder hjemmehørende i et emerging markets-land med en rating lavere end BBB- (Moody's)/Baa3 (Standard & Poor's), må maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Ikke-ratede obligationer må højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Investeringerne vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta, hvor der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 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.
- 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.

### 5.37.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

## 5.38 Horisont 20 – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.38.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

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

Aktier skal minimum udgøre 10 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- 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.
- 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.

Afdelingen kan investere på regulerede 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, 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 markedene 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 sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

### **5.38.2 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.

### **5.38.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer                                         | pct.  |
|------------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                   | 10-30 |
| Norske aktier                                  | 0-8   |
| Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier | 0-30  |
| Nye markeder aktier                            | 0-4   |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 70-90 |
| Norske obligationer                            | 40-90 |
| Nordiske kreditobligationer                    | 0-15  |
| High yield-obligationer                        | 0-15  |
| Nye markeder obligationer                      | 0-15  |
| Indskud i kreditinstitutter                    | 0-20  |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksposeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktie relaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksposeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter 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.
- 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.38.4 Den typiske investor

| Andelsklasse              | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen                        |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Horisont 20, klasse NOK   | Norske investorer                                   | 3 år                                 | -                                                |
| Horisont 20, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer                   | 3 år                                 | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

#### 5.38.5 Specielt for andelsklasse Horisont 20, klasse NOK

|                             |                                                    |                               |
|-----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015   | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode          | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                  | Se nedenfor                                        |                               |



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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|         |                                                                                                                         |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 28 pct. | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                         |
| 28 pct. | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                        |
| 8 pct.  | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK                                                                      |
| 8 pct.  | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 8 pct.  | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK                                                |
| 14 pct. | MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK                                                                        |
| 2 pct.  | MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK                                                                    |
| 4 pct.  | OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                                 |

#### 5.38.6 Specielt for andelsklasse Horisont 20, klasse NOK I

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

Andelsklassen Horisont 20, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|         |                                                                                                                         |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 28 pct. | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                         |
| 28 pct. | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                        |
| 8 pct.  | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK                                                                      |
| 8 pct.  | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 8 pct.  | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK                                                |
| 14 pct. | MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK                                                                        |
| 2 pct.  | MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK                                                                    |
| 4 pct.  | OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                                 |

#### 5.39 Horisont 35 – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

##### 5.39.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav

rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

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

Aktier skal minimum udgøre 22 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 48 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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 mæglere.

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.

Afdelingen kan investere på regulerede 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, 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 markedene 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 sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

### **5.39.2 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.

### 5.39.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer                                         | pct.  |
|------------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                   | 22-48 |
| Norske aktier                                  | 0-14  |
| Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier | 0-48  |
| Nye markeder aktier                            | 0-7   |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 52-78 |
| Norske obligationer                            | 26-78 |
| Nordiske kreditobligationer                    | 0-12  |
| High yield-obligationer                        | 0-12  |
| Nye markeder obligationer                      | 0-12  |
| Indskud i kreditinstitutter                    | 0-20  |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes det, at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. 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.
- 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.

### 5.39.4 Den typiske investor

| Andelsklasse              | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen                        |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Horisont 35, klasse NOK   | Norske investorer                                   | 3 år                                 | -                                                |
| Horisont 35, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer                   | 3 år                                 | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

### 5.39.5 Specielt for andelsklasse Horisont 35, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 22,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 22,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 7 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB-ex Fin hedget til NOK
- 7 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
- 6 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
- 24,5 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
- 3,5 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
- 7 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

### 5.39.6 Specielt for andelsklasse Horisont 35, klasse NOK I

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

Andelsklassen Horisont 35, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 22,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 22,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 7 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 7 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
- 6 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
- 24,5 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
- 3,5 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
- 7 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

### 5.40 Horisont 50 – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

#### 5.40.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

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

Aktier skal minimum udgøre 35 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 65 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

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 investere på regulerede markeder. 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 eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markedene 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 sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

#### 5.40.2 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.

### 5.40.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer                                         | pct.  |
|------------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                   | 35-65 |
| Norske aktier                                  | 0-20  |
| Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier | 0-65  |
| Nye markeder aktier                            | 0-10  |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 35-65 |
| Norske obligationer                            | 14-65 |
| Nordiske kreditobligationer                    | 0-10  |
| High yield-obligationer                        | 0-10  |
| Nye markeder obligationer                      | 0-10  |
| Indskud i kreditinstitutter                    | 0-20  |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligationslignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter 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.
- 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.40.4 Den typiske investor

| Andelsklasse              | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen                        |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Horisont 50, klasse NOK   | Norske investorer                                   | 3 år                                 | -                                                |
| Horisont 50, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer                   | 3 år                                 | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

#### 5.40.5 Specielt for andelsklasse Horisont 50, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|           |                                                                                                                          |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 17,5 pct. | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                          |
| 17,5 pct. | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                         |
| 5 pct.    | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK                                                                       |
| 5 pct.    | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 5 pct.    | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK                                                 |
| 35 pct.   | MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK                                                                         |
| 5 pct.    | MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK                                                                     |
| 10 pct.   | OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                                  |

#### 5.40.6 Specielt for andelsklasse Horisont 50, klasse NOK I

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

Andelsklassen Horisont 50, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassener sammensat af følgende indeks:

|           |                                                                                                                          |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 17,5 pct. | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                          |
| 17,5 pct. | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                         |
| 5 pct.    | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK                                                                       |
| 5 pct.    | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 5 pct.    | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK                                                 |
| 35 pct.   | MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK                                                                         |
| 5 pct.    | MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK                                                                     |
| 10 pct.   | OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                                  |

#### 5.41 Horisont 65 – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

#### **5.41.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde**

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

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

Aktier skal minimum udgøre 47 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 83 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

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 investere på regulerede 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, 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 markedene 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 sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

#### **5.41.2 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.

### 5.41.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer                                         | pct.  |
|------------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                   | 47-83 |
| Norske aktier                                  | 0-26  |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier  | 0-83  |
| Nye markeder aktier                            | 0-14  |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 17-53 |
| Norske obligationer                            | 0-53  |
| Nordiske kreditobligationer                    | 0-7   |
| High yield-obligationer                        | 0-7   |
| Nye markeder-obligationer                      | 0-7   |
| Indskud i kreditinstitutter                    | 0-20  |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksposeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksposeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter 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.
- 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.41.4 Den typiske investor

| Andelsklasse            | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|-------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Horisont 65, klasse NOK | Norske investorer                                   | 5 år                                 | -                         |

| Andelsklasse              | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen                        |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Horisont 65, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer                   | 5 år                                 | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

#### 5.41.5 Specielt for andelsklasse Horisont 65, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 12,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 12,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 4 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 3 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
- 3 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
- 45 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
- 7 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
- 13 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

#### 5.41.6 Specielt for andelsklasse Horisont 65, klasse NOK I

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

Andelsklassen Horisont 65, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 12,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 12,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 4 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 3 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
- 3 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
- 45 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
- 7 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
- 13 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

## 5.42 Horisont 80 – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.42.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

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

Aktier skal minimum udgøre 60 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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 mæglere.

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.

Afdelingen kan investere på regulerede 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, 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 markedene 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 sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretagne værdipapirudlån.

### 5.42.2 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.

### 5.42.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer                                         | pct.   |
|------------------------------------------------|--------|
| Aktier i alt                                   | 60-100 |
| Norske aktier                                  | 0-32   |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier  | 0-100  |
| Nye markeder aktier                            | 0-12   |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 0-40   |
| Norske obligationer                            | 0-40   |
| Nordiske kreditobligationer                    | 0-4    |
| High yield-obligationer                        | 0-4    |
| Nye markeder obligationer                      | 0-4    |
| Indskud i kreditinstitutter                    | 0-20   |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksposeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglige balancerings. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i ST4XRM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksposeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligationslignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter 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.
- 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.42.4 Den typiske investor

| Andelsklasse              | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen                        |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Horisont 80, klasse NOK   | Norske investorer                                   | 5 år                                 | -                                                |
| Horisont 80, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer                   | 5 år                                 | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

#### 5.42.5 Specielt for andelsklasse Horisont 80, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|         |                                                                                                                          |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7 pct.  | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                          |
| 7 pct.  | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                         |
| 2 pct.  | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK                                                                       |
| 2 pct.  | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 2 pct.  | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK                                                 |
| 56 pct. | MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK                                                                         |
| 8 pct.  | MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK                                                                     |
| 16 pct. | OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                                  |

#### 5.42.6 Specielt for andelsklasse Horisont 80, klasse NOK I

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

Andelsklassen Horisont 80, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|        |                                                                                                                          |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7 pct. | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                          |
| 7 pct. | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>                         |
| 2 pct. | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK                                                                       |
| 2 pct. | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 2 pct. | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK                                                 |

- 56 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK  
 8 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK  
 16 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

### 5.43 Horisont 100 – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

#### 5.43.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

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 investere på regulerede 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, 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 markedene 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 sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

#### 5.43.2 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.

#### 5.43.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer                                        | pct.   |
|-----------------------------------------------|--------|
| Aktier i alt                                  | 80-100 |
| Norske aktier                                 | 0-40   |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier | 0-100  |
| Nye markeder aktier                           | 0-16   |
| Indskud i kreditinstitutter                   | 0-20   |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindsud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog 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.

#### 5.43.4 Den typiske investor

| Andelsklasse               | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen                       |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Horisont 100, klasse NOK   | Norske investorer                                   | 5 år                                 | -                                               |
| Horisont 100, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer                   | 5 år                                 | Minimumsindsud for klassen skal være 5 mio. NOK |

#### 5.43.5 Specielt for andelsklasse Horisont 100, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 70 pct. MSCI World Index inkl. net udbytter målt i NOK
- 10 pct. MSCI Emerging Markets Index inkl. net div målt i NOK
- 20 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

#### 5.43.6 Specielt for andelsklasse Horisont 100, klasse NOK I

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

Andelsklassen Horisont 100, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

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

- Andelsklasserne foretager ikke valutaafdækning.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 70 pct. MSCI World Index inkl. net udbytter målt i NOK
- 10 pct. MSCI Emerging Markets Index inkl. net div målt i NOK
- 20 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

#### 5.44 Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL

|                                   |              |                             |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. juni 2013 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv        | Afdelingen er akkumulerende |

I 2021 ændrede afdelingen navn fra Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL til det nuværende.

##### 5.44.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. 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.

Aktier tilstræbes at udgøre minimum 20 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 40 pct. af afdelingens 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 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 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.



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 i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

#### 5.44.2 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.

#### 5.44.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- I tabellen nedenfor vises rammerne for aktivallokering.

| Rammer                                              | pct.  |
|-----------------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                        | 20-40 |
| Svenske aktier                                      | 2-10  |
| Developed markets-aktier, ekskl. Sverige            | 14-32 |
| Emerging markets-aktier                             | 0-10  |
| Obligationer i alt                                  | 50-70 |
| Svenske obligationer                                | 30-70 |
| Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer | 0-20  |
| Kreditobligationer                                  | 5-15  |
| - heraf Investment Grade obligationer               | 0-15  |
| - heraf High yield-obligationer                     | 0-15  |
| - heraf Emerging markets debt-obligationer          | 0-15  |
| Kontant                                             | 0-20  |

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- 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.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog 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 jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.44.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| Pensionsmidler samt frie midler | 3 år |
|---------------------------------|------|

#### 5.44.5 Specielt for andelsklasse Horisont Pension Basis, klass SEK

|                            |                                                      |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 4. juni 2013     | Prismetode: Modificeret<br>enkeltpris                | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige |                                 |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                          |                                 |

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

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|                                           |                                                                                                                                |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 30 pct. aktier:                           | 20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net                                         |
| 10 pct. kreditobligationer:               | 50 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK. |
| 60 pct. Stats- og realkreditobligationer: | OMRX-Total.                                                                                                                    |

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2013. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

#### 5.45 Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL

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

##### 5.45.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. 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.

Afdelingens investeringssammensætning, herunder risiko, skal afspejle, at afdelingen anvendes i pensionsordninger, hvor investeringshorisonten løber til 2030.

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 markedene 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 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.

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 i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

#### 5.45.2 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.

#### 5.45.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes til og med ultimo 2015 at være 75 pct. aktier, 10 pct. kreditobligationer og 15 pct. stats- og realkreditobligationer. Derefter reduceres den strategiske aktiedel med 3 procentpoint p.a., indtil den er 30 pct. ultimo 2030. Andelen i stats- og realkreditobligationer øges tilsvarende. Porteføljens faktiske aktivallokering på et givet tidspunkt vil ligge inden for et bånd omkring den strategiske allokering. For aktiedelen er båndet +15/-20 procentpoint.
- I tabellen nedenfor vises rammene for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

| Rammer                                              | pct.  |
|-----------------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                        | 10-90 |
| Svenske aktier                                      | 0-60  |
| Developed markets-aktier, ekskl. Sverige            | 0-75  |
| Emerging markets-aktier                             | 0-35  |
| Obligationer i alt                                  | 10-90 |
| Svenske obligationer                                | 0-90  |
| Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer | 0-20  |
| Kreditobligationer                                  | 0-30  |
| High yield-obligationer                             | 0-15  |
| Emerging markets debt-obligationer                  | 0-15  |
| Kontant                                             | 0-20  |

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- 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.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.45.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                                                                                                                | Typisk investeringshorisont, minimum |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling med gradvis reduktion af risikoen frem til 2030 (livscyklusafdeling). | 5 år                                 |

#### 5.45.5 Specielt for andelsklasse Horisont Pension 2030, klass SEK

|                             |                                                      |                                 |
|-----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 4. juni 2013      | Prismetode: Modifieret enkeltpris                    | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige |                                 |
| Benchmark:                  | Se nedenfor                                          |                                 |

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

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

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

Benchmark pr. 1. januar 2021 for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|                                           |                                                                                                                                |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 57 pct. aktier:                           | 20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net                                         |
| 10 pct. kreditobligationer:               | 50 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK. |
| 33 pct. stats- og realkreditobligationer: | OMRX-Total.                                                                                                                    |

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2015. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

#### 5.46 Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL

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

#### **5.46.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde**

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. 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.

Afdelingens investeringssammensætning, herunder risiko, skal afspejle, at afdelingen anvendes i pensionsordninger, hvor investeringshorisonten løber til 2040.

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 markedene 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 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.

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 i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

#### **5.46.2 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.

### 5.46.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes til og med ultimo 2025 at være 75 pct. aktier, 10 pct. kreditobligationer og 15 pct. stats- og realkreditobligationer. Derefter reduceres den strategiske aktiedel med 3 procentpoint p.a., indtil den er 30 pct. ultimo 2040. Andelen i stats- og realkreditobligationer øges tilsvarende. Porteføljens faktiske aktivallokering på et givet tidspunkt vil ligge inden for et bånd omkring den strategiske allokering. For aktiedelen er båndet +15/- procentpoint.
- I tabellen nedenfor vises rammene for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

| Rammer                                              | pct.  |
|-----------------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                        | 10-90 |
| Svenske aktier                                      | 0-60  |
| Developed markets-aktier, ekskl. Sverige            | 0-75  |
| Emerging markets-aktier                             | 0-35  |
| Obligationer i alt                                  | 10-90 |
| Svenske obligationer                                | 0-90  |
| Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer | 0-20  |
| Kreditobligationer                                  | 0-30  |
| High yield obligationer                             | 0-15  |
| Emerging markets debt-obligationer                  | 0-15  |
| Kontant                                             | 0-20  |

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- 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.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.46.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori                                                                                                                | Typisk investeringshorisont, minimum |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling med gradvis reduktion af risikoen frem til 2040 (livscyklusafdeling). | 5 år                                 |

#### 5.46.5 Specielt for andelsklasse Horisont Pension 2040, klass SEK

|                            |                                                      |             |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Oprettet: 4. juni 2013     | Prismetode: enkeltpris                               | Modificeret | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige |             |                                 |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                          |             |                                 |

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

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|                                           |                                                                                                                               |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 75 pct. aktier:                           | 20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net                                        |
| 10 pct. kreditobligationer:               | 50 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK |
| 15 pct. stats- og realkreditobligationer: | OMRX-Total.                                                                                                                   |

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2025. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

#### 5.47 Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

I 2019 blev afdeling Horisont Rente Offensiv - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

##### 5.47.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

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

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 mæglere.

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. haren 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 investere på regulerede 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, 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 markedene 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 sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

#### **5.47.2 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.

#### **5.47.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Afdelingen kan investere indenfor følgende rammer:

| Rammer                                                                                        | pct.   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Norske Investment Grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter | 80-100 |
| Ikke norske obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter, herunder   | 0-20   |
| Europæiske Investment Grade-obligationer                                                      | 0-10   |
| Nordiske kreditobligationer                                                                   | 0-10   |
| Indskud i kreditinstitutter                                                                   | 0-20   |

- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksporeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Den samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske 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.
- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen kan investere i ansvarlige obligationer og floating rate notes (FRN).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### 5.47.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                                         | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen                        |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK               | Norske investorer                                   | 3 år                                 | -                                                |
| Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer                   | 3 år                                 | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W             | Norske investorer                                   | 3 år                                 | Porteføljestyings-aftale med Danske Bank A/S     |

#### 5.47.5 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklasseme kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 5 pct. Bloomberg Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 5 pct. Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

#### 5.47.6 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I udbydes til institutionelle investorer.

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklasseme kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

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

Benchmark for andelsklasse er sammensat af følgende indeks:

- 45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 5 pct. Bloomberg Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 5 pct. Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

#### 5.47.7 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

|                             |                                                    |                               |
|-----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015   | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                  | Se nedenfor                                        |                               |

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

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

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

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklassen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 5 pct. Bloomberg Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 5 pct. Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

#### 5.48 Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

##### 5.48.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer (herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i virksomhedsobligationer), pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

En mindre del kan investeres i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Aktier skal udgøre mellem 1 og 5 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan 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.

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. haren 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.

Midlerne placeres 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 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.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

#### **5.48.2 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.

#### **5.48.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer                                         | pct.  |
|------------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                   | 1-5   |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 85-99 |

|                                                                                                    |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Norske Investment Grade obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter      | 75-99 |
| Ikke norske Investment Grade obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter | 0-24  |
| Emerging markets og high yield-obligationer                                                        | 0-20  |
| Emerging markets obligationer                                                                      | 0-15  |
| Global High Yield-obligationer                                                                     | 0-15  |
| Kontant                                                                                            | 0-10  |

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes at være 3 pct. aktier, 80 pct. norske investment grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter, 17 pct. ikke-norske investment grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter og 5 pct. emerging markets-obligationer.
- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af 1/5 OSEFX (Oslo Børs Fondindeks) og 4/5 MSCI World AC Index. 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.
- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed tilstræbes at være 0-4 år.
- Afdelingen kan investere i obligationer udstedt som ansvarlige lån og floating rate loans (FRN).
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis.
- Der må anvendes såvel noterede som ikke-noterede obligations- og rentebaserede finansielle instrumenter. Der må anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### 5.48.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                       | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen                        |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK   | Norske investorer                                   | 3 år                                 | -                                                |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer                   | 3 år                                 | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK W | Norske investorer                                   | 3 år                                 | Porteføljestyings-aftale med Danske Bank A/S     |

#### 5.48.5 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode          | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

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

- Som udgangspunkt vil andelsklassens investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklasserne.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|                                                        |                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3 pct. aktier:                                         | 20 pct. OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarketer ikke registreret af ESMA</i> , og<br>80 pct. MSCI World AC Index TR Net                                                                                 |
| 17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer): | 71 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og<br>29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK.                                                                                        |
| 80 pct. norske obligationer:                           | 50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og<br>50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |

#### 5.48.6 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK I

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

Andelsklassen Horisont rente Pluss, klasse NOK I udbydes til institutionelle investorer i Norge. Minimumstegningsbeløbet er nominelt 5 mio. NOK pr. investor.

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

- Som udgangspunkt vil andelsklassen investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklasserne.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|                                                        |                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3 pct. aktier:                                         | 20 pct. OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarketer ikke registreret af ESMA</i> , og<br>80 pct. MSCI World AC Index TR Net                                                                                 |
| 17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer): | 71 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og<br>29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK.                                                                                        |
| 80 pct. norske obligationer:                           | 50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og<br>50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |

#### 5.48.7 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

|                            |                                                    |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 27. august 2015  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode           | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |                               |
| Benchmark:                 | Se nedenfor                                        |                               |

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

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

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

- Som udgangspunkt vil andelsklassens investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklassen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklassen.

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

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

|                                                        |                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3 pct. aktier:                                         | 20 pct. OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarketer ikke registreret af ESMA</i> , og<br>80 pct. MSCI World AC Index TR Net                                                                                 |
| 17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer): | 71 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og<br>29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK.                                                                                        |
| 80 pct. norske obligationer:                           | 50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og<br>50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |

#### 5.49 Japan KL

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 10. september 1997 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv              |

##### 5.49.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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 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.

#### **5.49.2 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.

#### **5.49.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- 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 være under 7 procentpoint. 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 og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### **5.49.4 Den typiske investor**

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

#### **5.49.5 Specielt for andelsklasse Japan, klasse DKK d**

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Japan Index inkl. nettoudbytter                            |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Japan KL.

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.

#### **5.49.6 Specielt for andelsklasse Japan, klasse DKK W d**

|                          |                                |                                 |
|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|

|                             |                                                                 |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |
| Benchmark:                  | MSCI Japan 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 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.

## 5.50 Kina KL

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. december 2002 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv            |

### 5.50.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer investering i aktier i selskaber, der handles på markedspladser i, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina, Macao, Hongkong eller Taiwan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

Afdelingens midler 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 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.

### 5.50.2 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.



### 5.50.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- 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 i intervallet 3 - 10 procentpoint. 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 og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.50.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 7 år                                 |

### 5.50.5 Specielt for andelsklasse Kina, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI China Index inkl. nettoudbytter                            |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Kina KL.

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.

### 5.51 Mix – Akkumulerende KL

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 23. juni 2005                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Beskatning af investorene:        | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                                                                                                                                                                                    |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Benchmark:                        | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix til det nuværende.

#### 5.51.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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 mæglere.

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 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 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.

#### **5.51.2 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.

#### **5.51.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Det tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer       | pct. |
|--------------|------|
| Aktier i alt | 5-45 |

|                                              |       |
|----------------------------------------------|-------|
| Danske aktier                                | 0-20  |
| Udlandske aktier                             | 0-45  |
| Emerging Market aktier                       | 0-15  |
| Obligationer i alt                           | 55-95 |
| Danske Obligationer                          | 0-95  |
| Udenlandske obligationer eksklusiv HY og EMD | 0-30  |
| High Yield-obligationer                      | 0-10  |
| Emerging Market Debt-obligationer            | 0-10  |
| Andet (Likvider)                             | 0-10  |

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
  - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 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.
- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse 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.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån 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.

#### 5.51.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                                                                                    | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år                                 | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

#### 5.52 Mix Defensiv – Akkumulerende KL

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. marts 2010                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Beskatning af investorene:        | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                                                                                                                                                                                    |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Benchmark:                        | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Defensiv til det nuværende.

### 5.52.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan 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 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 markedene 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 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.

### 5.52.2 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.

### 5.52.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer                            | pct.   |
|-----------------------------------|--------|
| Aktier i alt                      | 0-30   |
| Danske aktier                     | 0-20   |
| Udlandske aktier                  | 0-30   |
| Emerging Market aktier            | 0-10   |
| Obligationer i alt                | 70-100 |
| Danske obligationer               | 20-100 |
| Udenlandske obl. eksl. HY og EMD  | 0-30   |
| High yield-obligationer           | 0-10   |
| Emerging Market Debt-obligationer | 0-10   |
| Andet (Likvider)                  | 0-10   |

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
  - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 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.

- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse 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.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod danske kroner eller euro.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån 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.

### 5.52.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                                                                                    | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år                                 | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

### 5.53 Mix Obligationer – Akkumulerende KL

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 23. juni 2005 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv         |

Afdelingen traf på en generalforsamling i 2012 beslutning om ændring af investeringsvilkår og om ændring af navn fra Mix - med Sikring til det nuværende.

### 5.53.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske 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 virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i såvel danske kroner som i udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

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.

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.

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.53.2 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.

### 5.53.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer:                                | pct.   |
|----------------------------------------|--------|
| Danske obligationer                    | 50-100 |
| Globale indeksobligationer             | 0-30   |
| Udenlandske obligationer ekskl. kredit | 0-30   |
| Kreditobligationer                     | 0-30   |
| High yield-obligationer                | 0-15   |
| Emerging Market Debt-obligationer      | 0-15   |

- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 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. 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.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan have åbne valutapositioner på indtil 5 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.

### 5.53.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                                                                                    | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år                                 | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

### 5.53.5 Specielt for andelsklasse Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                                          | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                                                                                                                                                                                    |                                 |
| Benchmark:                  | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Mix Obligationer – Akkumulerende KL.

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.

### 5.53.6 Specielt for andelsklasse Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

|                             |                                                                                                                                                                                      |                                 |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                                                                                                 |                                 |
| Benchmark:                  | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. |                                 |

|                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|
| Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens 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.

### 5.54 Mix Obligationer KL

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. marts 2012                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Beskatning af investorene:        | Udloddende og obligationsbaseret afdeling                                                                                                                                                                                                                                  |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Benchmark:                        | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.<br>Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Ved generalforsamlingsbeslutning i foråret 2013 blev afdeling International fusioneret ind i afdelingen med virkning fra den 17. juni 2013.

#### 5.54.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i 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 virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

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 mæglere.

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.

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



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

Afdelingens midler placeres 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 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 op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

#### **5.54.2 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.

#### **5.54.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer                                                 | pct.   |
|--------------------------------------------------------|--------|
| Danske obligationer                                    | 50-100 |
| Globale indeksobligationer                             | 0-30   |
| Udenlandske obligationer eksklusiv kredit obligationer | 0-30   |
| Kreditobligationer                                     | 0-30   |
| High yield-obligationer                                | 0-15   |
| Emerging Market Debt-obligationer                      | 0-15   |

- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 år.
- Investering i andre afdelinger o.l. må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investering i andre afdelinger o.l. skal disse være udloddende i henhold til ligningslovens § 16C og skal investere i rentebærende fordringer m.v. som angivet i kildeskattelovens § 65, stk. 8.
- 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.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging market-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 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.

#### 5.54.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### 5.55 Mix Offensiv – Akkumulerende KL

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. marts 2010                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Beskatning af investorene:        | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                                                                                                                                                                                     |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Benchmark:                        | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Offensiv til det nuværende.

##### 5.55.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 60 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan 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 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 markedene 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 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.

#### 5.55.2 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.

#### 5.55.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer                                    | pct.  |
|-------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                              | 10-60 |
| Danske aktier                             | 0-20  |
| Udlandske aktier                          | 0-60  |
| Emerging Market aktier                    | 0-25  |
| Obligationer i alt                        | 40-90 |
| Danske obligationer                       | 0-90  |
| Udenlandske obligationer ekskl. HY og EMD | 0-30  |
| High yield-obligationer                   | 0-10  |
| Emerging Market Debt-obligationer         | 0-10  |
| Andet (Likvider)                          | 0-10  |

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
  - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 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.

- For obligationsdelen må det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

- Anvendelse 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.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån 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.

#### 5.55.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                                                                                    | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år                                 | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

#### 5.56 Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. marts 2010                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Beskatning af investorene:        | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                                                                                                                                                                                     |
| Prismetode:                       | Dobbeltprismetoden                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Benchmark:                        | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Offensiv Plus til det nuværende.

##### 5.56.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 80 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan 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 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 markedene 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 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.

#### 5.56.2 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.

#### 5.56.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer                                        | pct.  |
|-----------------------------------------------|-------|
| Aktier i alt                                  | 15-80 |
| Danske aktier                                 | 0-20  |
| Udlandske aktier                              | 0-80  |
| Emerging Market aktier                        | 0-35  |
| Obligationer i alt                            | 20-85 |
| Danske obligationer                           | 0-85  |
| Udenlandske obligationer eksklusive HY og EMD | 0-30  |
| High yield-obligationer                       | 0-10  |
| Emerging Market Debt-obligationer             | 0-10  |
| Andet (Likvider)                              | 0-10  |

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
  - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 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.

- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse 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.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.56.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                                                                                    | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år                                 | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

#### 5.57 Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

|                                   |             |                             |
|-----------------------------------|-------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. maj 2013 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv       | Afdelingen er akkumulerende |

##### 5.57.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds, der er udstedt af virksomheder hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i de nordiske lande.

Midlerne placeres 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 (FESE), 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 sin formue 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 har en lav kreditværdighed.

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

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

### 5.57.2 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.

### 5.57.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der investeres primært i virksomhedsobligationer, dog kan der investeres op til 25 pct. af formuen i covered bonds (realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer udstedt af kreditinstitutter) fra nordiske udstedere.
- Mindst 75 pct. af formuen skal investeres i obligationer udstedt i DKK, NOK, SEK eller EUR.
- Obligationer med en rating under Baa3/BBB- (Moody's/Standard & Poor's og Fitch, alternativt et andet uafhængigt analysefirma) må maksimalt udgøre 50 procent af afdelingens formue.
- Den gennemsnitlige rating af afdelingens investeringer skal være Baa3/BBB- eller højere.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 50 forskellige udstedere.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes 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 jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.57.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                                                     | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                    | Typisk investeringshorisont, minimum |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h                          | Norsk                                                                  | 3 år                                 |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h                       | Svensk                                                                 | 3 år                                 |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h                     | Svensk                                                                 | 3 år                                 |
| Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h   | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år                                 |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år                                 |
| Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h                          | Finsk                                                                  | 3 år                                 |

### 5.57.5 Specielt for andelsklasse Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

|                             |                                                                                  |                               |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 4. juni 2013      | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                         | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge                               |                               |
| Benchmark:                  | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til NOK |                               |

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod NOK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

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

#### **5.57.6 Specielt for andelsklasse Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h**

|                            |                                                                                  |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 4. juni 2013     | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                         | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                             |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK |                                 |

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod SEK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

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

#### **5.57.7 Specielt for andelsklasse Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h**

|                            |                                                                                  |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                         | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                             |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK |                                 |

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).

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod SEK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

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

#### **5.57.8 Specielt for andelsklasse Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h**

|                            |                                                                                  |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 4. juni 2013     | Prismetode: dobbeltprismetode                                                    | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                             |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK |                                 |



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

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 indtil 2,5 pct. af formuen.

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

#### **5.57.9 Specielt for andelsklasse Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h**

|                            |                                                                                  |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                   | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                             |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK |                                 |

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. 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 indtil 2,5 pct. af formuen.

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

#### **5.57.10 Specielt for andelsklasse Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h**

|                            |                                                                                  |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 4. juni 2013     | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                         | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland                             |                                 |
| Benchmark:                 | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til EUR |                                 |

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod EUR. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

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

#### **5.58 Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL**

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

##### **5.58.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde**

Afdelingen investerer i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter denomineret i norske kroner. Indskud i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Porteføljens beregnede varighed vil maksimalt være tre år.

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

Midlerne placeres 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, derefter 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.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

#### **5.58.2 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.

#### **5.58.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed tilstræbes maksimalt at være mellem 0 og 1 år.
- Afdelingen kan investere i investment grade obligationer med rating Baa3/BBB- (Moody's/Standard & Poor's) eller højere.
- Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må ikke overstige 10 pct. af afdelingens formue. Nedjusteret obligationer skal sælges inden 1 måned efter nedjusteringstidspunktet, men under særlige omstændigheder kan fristen forlænges.
- Kraven om en officiel rating omfatter ikke obligationer udstedt af norske regioner (fylker), kommuner, eller virksomheder der er ejet af eller garanteret af den norske regering, region eller kommune.
- 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.
- Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sin formue i ansvarlige obligationer. På investeringstidspunktet, udstederen må ikke have en rating lavere end BBB+. I tilfælde hvor udstederen ikke har rating, kan afdelingen investere i obligationen hvis den er en del af Nordic Bond Pricing's RM3 universe.
- Afdelingen må ikke investere i Tier 1 obligationer.
- Afdelingen kan investere op til 20% af sin formue i timed deposits.

- Ansvarlige obligationer og timed deposits nedjusteret til en rating lavere end BBB+, må ikke overstige 25 pct.
- 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.

#### 5.58.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                        | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK   | Norsk investor                                      | 3 år                                 |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I | Norsk institutionel investor                        | 3 år                                 |

#### 5.58.5 Specielt for andelsklasse Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

|                             |                                                                                                         |                               |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                                | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge                                                      |                               |
| Benchmark:                  | RM123FRN (Nordic Bond Pricing Indeks) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |                               |

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

#### 5.58.6 Specielt for andelsklasse Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

|                             |                                                                                                         |                               |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 16. april 2013    | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                                | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge                                                      |                               |
| Benchmark:                  | RM123FRN (Nordic Bond Pricing Indeks) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> |                               |

Andelsklassen udbydes til institutionelle investorer.

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

### 5.59 Nye Markeder – Akkumulerende KL

|                                   |               |                             |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. april 2006 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv         | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen er stiftet under navnet Nye Markeder – Akkumulerende.

I 2019 blev afdeling Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL og Latinamerika - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

#### 5.59.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. 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 må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

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 sin formue i unoterede aktier m.v.

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

#### 5.59.2 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.

#### 5.59.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være mindre end 10 procentpoint. 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 og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.59.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                               | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori                    | Typisk investeringshorisont, minimum |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Global Emerging Markets, klasse NOK        | Norsk investor                                                         | 7 år                                 |
| Global Emerging Markets, klasse SEK        | Svensk investor                                                        | 7 år                                 |
| Global Emerging Markets, osuuslaji EUR     | Finsk investor                                                         | 7 år                                 |
| Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK   | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 7 år                                 |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 7 år                                 |

#### 5.59.5 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, klasse NOK

|                             |                                                            |                               |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 28. maj 2014      | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                   | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge         |                               |
| Benchmark:                  | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i NOK |                               |

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

#### 5.59.6 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, klass SEK

|                            |                                                            |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 5. februar 2019  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                   | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige       |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i SEK |                                 |

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

#### 5.59.7 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, osuuslaji EUR

|                            |                                                            |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 28. maj 2014     | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                   | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland       |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i EUR |                                 |

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

#### 5.59.8 Specielt for andelsklasse Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK

|                            |                                                            |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 28. maj 2014     | Prismetode: dobbeltprismetoden                             | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark       |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i DKK |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder – Akkumulerende KL.

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

#### 5.59.9 Specielt for andelsklasse Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W

|                            |                                                            |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                             | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark       |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i DKK |                                 |

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.

### 5.60 Nye Markeder KL

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. februar 1992 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv            |

I 2019 blev afdeling Latinamerika KL fusioneret ind i afdelingen.

#### 5.60.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

Afdelingens midler 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 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.

#### **5.60.2 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.

#### **5.60.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- 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 være under 10 procentpoint. 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 og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### **5.60.4 Den typiske investor**

| Typisk investernationalitet<br>og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont,<br>minimum |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |
|-------------------------------|------|

#### 5.60.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter                 |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder KL.

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.

#### 5.60.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets 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 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.

#### 5.61 Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

|                                   |                 |                             |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. januar 2011 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv           | Afdelingen er akkumulerende |

##### 5.61.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Desuden kan afdelingen investere op til 10 pct. af sin formue i andre former for gældsinstrumenter (debt securities), udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater, jf. ovenfor.

Periodervis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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", d.v.s. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Midlerne placeres 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 ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union 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 investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

#### **5.61.2 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.

#### **5.61.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætning**

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med en rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) må maksimalt udgøre 15 procent af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis 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.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### **5.61.4 Den typiske investor**

| Andelsklasse                                                      | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                                                    | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating, class EUR h   | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen                                 | 3 år                                 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen                                 | 3 år                                 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h            | Finsk investor med en diskretionær porteføljeforvaltningsaftale med et selskab i Danske Bank-koncernen | 3 år                                 |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h                             | Norsk                                                                                                  | 3 år                                 |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h                         | Svensk                                                                                                 | 3 år                                 |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h                       | Svensk                                                                                                 | 3 år                                 |



#### 5.61.5 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating, class EUR h

|                            |                                                                                     |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 12. april 2011   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                      | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod EUR.

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

#### 5.61.6 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h

|                            |                                                                                     |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                      | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR |                                 |

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.

#### 5.61.7 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

|                            |                                                                                     |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 13. marts 2014   | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                            | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland                                |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR |                                 |

Betegnelsen ”W” sidst i andelsklassens navn angiver, at andelsklassen er målrettet investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en diskretionær porteføljeforvaltningsaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, mens betegnelsen ”h” angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod EUR.

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

#### 5.61.8 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

|                             |                                                                                     |                               |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                            | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene:  | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge                                  |                               |
| Benchmark:                  | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod NOK |                               |

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod NOK

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

#### 5.61.9 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

|                             |                                                                                     |                                 |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 23. november 2012 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                            | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene:  | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                |                                 |
| Benchmark:                  | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod SEK |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Tillväxtmarknadsobligationer til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod SEK.

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

#### 5.61.10 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

|                            |                                                                                     |                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                            | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod SEK |                                 |

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).

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod SEK.

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

## 5.62 Nye Markeder Obligationer KL

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. juli 2002 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv        |

### 5.62.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hongkong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Desuden kan afdelingen investere op til 10 pct. af sin formue i andre former for gældsinstrumenter (debt securities), udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater, jf. ovenfor.

Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Afdelingens midler 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 over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union 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 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.

### 5.62.2 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.

### 5.62.3 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 at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 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.
- Valutaterminskontrakter kan anvendes til at reducere eksponeringen til USD -valutakursrisiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgår i benchmarket), som direkte eller indirekte er knyttet til USD.
- Afdelingen vil minimum afdække 97 pct. af sin formue eksponeret mod USD, EUR og underliggende valutaer af disse til DKK og må højst afdække 100 pct. af hver valuta.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### 5.62.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### 5.62.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

|                            |                                                                                   |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                    | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark             |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset hedges til DKK |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Obligationer KL.

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.62.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

|                            |                                                                                   |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                    | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark             |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset hedges til DKK |                                 |

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.63 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL

|                                   |                    |                             |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. september 2012 |                             |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv              | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.63.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder, med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater. Disse stater kan f.eks. være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Thailand, Tjekkiet, Tunesien, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten.

Ved obligationer forstås også andre former for standardiserede gældsinstrumenter (debt securities).

Afdelingen kan også investere i indskud i lokalvalutaer fra de nye markeder. Indskuddene foretages i pengeinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemland i et land, der opfylder kravene i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1. Disse indskud skal

- være på anfordringsvilkår eller
- kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Periodevis vil obligationer udstedt i hård valuta kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Midlerne placeres 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 (FESE), 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 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 bestemmelse i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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

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

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

### 5.63.2 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.

### 5.63.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Obligationer med en rating på eller under Caa (Moody’s)/CCC (Standard & Poor’s) må maksimalt udgøre 15 procent af afdelingens formue.

- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- 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. 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.
- Afledte valutainstrumenter, dvs. valutaterminsforretninger m.m., kan benyttes til at tilpasse afdelingens valutaeksponeringer under forudsætning af, at afdelingens samlede valutaeksponering ikke overstiger afdelingens formue. Dette indebærer bl.a., at der for det enkelte land kan foretages en fuldstændig separation af obligations- og valutaeksponeringen, samt at korte og lange nettopositioner risikomæssigt sidestilles med hinanden. Afdelingens samlede valutaeksponering defineres som summen af lange nettopositioner og korte nettopositioner (opgjort numerisk) i de forskellige fremmede valutaer.
- Valutaeksponeringen i den enkelte valuta (numerisk værdi) må maksimalt udgøre valutaens vægt i benchmark plus 10 procentpoint.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### 5.63.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                                                         | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR          | Finsk                                               | 3 år                                 |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W        | Finsk                                               | 3 år                                 |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK                     | Norsk                                               | 3 år                                 |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK   | Dansk                                               | 3 år                                 |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk                                               | 3 år                                 |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK                 | Svensk                                              | 3 år                                 |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W               | Svensk                                              | 3 år                                 |

#### 5.63.5 Specielt for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

|                              |                                                                                              |                                 |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 11. september 2012 | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                     | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorene:   | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland                                         |                                 |
| Benchmark:                   | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i EUR |                                 |

Andelsklassen udbydes i Finland og ændrede den 17. juni 2013 navn fra Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta til det i overskriften anførte.

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakterne anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer

(valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

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

#### 5.63.6 Specielt for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W

|                            |                                                                                              |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 28. august 2017  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                     | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland                                         |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i EUR |                                 |

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. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakterne anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

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

#### 5.63.7 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

|                            |                                                                                              |                               |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 28. august 2014  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                     | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge                                           |                               |
| Benchmark:                 | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i NOK |                               |

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til EUR- og USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som indirekte var knyttet til EUR og USD. Valutaafdækningen skete over for NOK.

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

#### 5.63.8 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK

|                            |                                                                                                        |                                 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. januar 2014  | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                         | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                   |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i danske kroner |                                 |

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til den 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer

(valutaer for lande, der indgik i benchmark), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

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

#### **5.63.9 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W**

|                            |                                                                                                        |                                 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                         | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark                                                   |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i danske kroner |                                 |

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. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til den 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmark), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

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

#### **5.63.10 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK**

|                            |                                                                                              |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 28. august 2014  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                     | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                         |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i SEK |                                 |

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til EUR- og USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmark), som indirekte var knyttet til EUR og USD. Valutaafdækningen sker over for SEK.

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

#### **5.63.11 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W**

|                            |                                                                                              |                                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 28. august 2017  | Prismetode: Modifierede enkeltprismetode                                                     | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige                                         |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i SEK |                                 |

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. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

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

#### **5.64 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL**

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. april 2006 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv         |

##### **5.64.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde**

Afdelingen investerer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder, med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater. Disse stater kan f.eks. være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hongkong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Thailand, Tjekkiet, Tunesien, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten.

Ved obligationer forstås også andre former for standardiserede gældsinstrumenter (debt securities).

Afdelingen kan også investere i indskud i lokalvalutaer fra de nye markeder. Indskuddene foretages i pengeinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land, der opfylder kravene i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1. Disse indskud skal

1. være på anfordringsvilkår eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Periodevis vil obligationer udstedt i hård valuta kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

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 markedene 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 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 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.

##### **5.64.2 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.

#### **5.64.3 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 benchmarkets varighed plus 2 år.
- Obligationer med rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) eller ikke-ratede obligationer må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 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.
- Afledte valutainstrumenter, dvs. valutaterminsforretninger m.m., kan benyttes til at tilpasse afdelingens valutaeksponeringer under forudsætning af, at afdelingens samlede valutaeksponering ikke overstiger afdelingens formue. Det indebærer bl.a., at der for det enkelte land kan foretages en fuldstændig separation af obligations- og valutaeksponeringen, samt at korte og lange nettopositioner risikomæssigt sidestilles med hinanden. Afdelingens samlede valutaeksponering defineres som summen af lange nettopositioner og korte nettopositioner (opgjort numerisk) i de forskellige fremmede valutaer.
- Valutaeksponeringen i den enkelte valuta (numerisk værdi) må maksimalt udgøre valutaens vægt i benchmark plus 10 procentpoint.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### **5.64.4 Den typiske investor**

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler                                         | 3 år                                 |

#### **5.64.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d**

|                            |                                                                                               |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                         |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i DKK. |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL.

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 jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### **5.64.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d**

|                            |                                                                                               |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                                                | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark                         |                                 |
| Benchmark:                 | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i DKK. |                                 |

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.

## 5.65 Nye Markeder Small Cap KL

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. december 2006 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv            |

### 5.65.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre selskaber, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i mindre selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i mindre selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Endvidere kan en mindre andel investeres i større selskaber, som opfylder et eller flere af ovennævnte krav. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

Afdelingens midler 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 eller markeder og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne 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 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.

### 5.65.2 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.

### 5.65.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Markedsværdien af det enkelte selskab, der investeres i, vil normalt skulle være mindre end 5 mia. USD på tidspunktet for den første investering.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- 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 være under 15 procentpoint. 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 og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.65.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 7 år                                 |

### 5.65.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets Small Cap Index inkl. nettoudbytter       |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Small Cap KL.

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.

### 5.65.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets Small Cap 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 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.

## 5.66 Teknologi Indeks KL

|                                   |                                     |
|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. maj 1999                        |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv                |
| Beskatning af investorene:        | Udloddende og aktiebaseret afdeling |

|             |                                                                |
|-------------|----------------------------------------------------------------|
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden                                             |
| Benchmark:  | S&P North American Technology Sector Index inkl. nettoudbytter |

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Teknologi KL til det nuværende.

#### 5.66.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et teknologiaktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

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

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

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

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

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

#### 5.66.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

#### 5.66.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- 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 i intervallet 3 - 10 procentpoint. 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 og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

#### 5.66.4 Den typiske investor

|                                                     |                                      |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |
|-------------------------------|------|

### 5.67 USA Indeks – Akkumulerende KL

|                                                      |                      |                             |
|------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: 15. september 2004 |                      |                             |
| Investeringsstrategi:                                | Indeksbaseret/passiv | Afdelingen er akkumulerende |

I 2021 ændrede afdelingen navn fra USA – Akkumulerende KL til det nuværende.

#### 5.67.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

Midlerne placeres 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 markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markedene 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 sin formue i unoterede aktier m.v.

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

#### 5.67.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

#### 5.67.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

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

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

#### 5.67.4 Den typiske investor

| Andelsklasse                               | Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori                    | Typisk investeringshorisont, minimum |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h   | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 5 år                                 |
| USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 5 år                                 |
| USA Index, klass SEK                       | Svensk                                                                 | 5 år                                 |
| USA Index, klass SEK W                     | Svensk                                                                 | 5 år                                 |
| USA Index, klasse NOK                      | Norsk                                                                  | 5 år                                 |
| USA Index, klasse NOK W                    | Norsk                                                                  | 5 år                                 |

#### 5.67.5 Specielt for andelsklasse USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h

|                            |                                                      |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 10. juni 2010    | Prismetode: Dobbeltprismetoden                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter hedget til DKK    |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling USA Valutasikret - Akkumulerende. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra USA Valutasikret - Akkumulerende, klasse DK til USA – Akkumulerende, klasse DKK h. Andelsklassen ændrede den 31. august 2021 navn fra USA - Akkumulerende, klasse DK h til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

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

#### 5.67.6 Specielt for andelsklasse USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK W h

|                            |                                                      |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                       | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter hedget til DKK    |                                 |

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).

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

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

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

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

#### **5.67.7 Specielt for andelsklasse USA Index, klass SEK**

|                            |                                                      |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 10. juni 2010    | Prismetode:      Modifierede<br>enkeltprismetode     | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til SEK  |                                 |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Nordamerika til det i overskriften anførte.

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

#### **5.67.8 Specielt for andelsklasse USA Index, klass SEK W**

|                            |                                                      |                                 |
|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode:      Modifierede<br>enkeltprismetode     | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til SEK  |                                 |

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. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

#### **5.67.9 Specielt for andelsklasse USA Index, klasse NOK**

|                             |                                                     |                               |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode:      Modifierede<br>enkeltprismetode    | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene:  | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge  |                               |
| Benchmark:                  | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til NOK |                               |

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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



#### 5.67.10 Specielt for andelsklasse USA Index, klasse NOK W

|                            |                                                     |                               |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|
| Oprettet: 15. marts 2016   | Prismetode:      Modifierede<br>enkeltprismetode    | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorene: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge  |                               |
| Benchmark:                 | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til NOK |                               |

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

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

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

#### 5.68 USA Indeks KL

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 1999   |
| Investeringsstrategi:             | Indeksbaseret/passiv |

I 2021 ændrede afdelingen navn fra USA KL til det nuværende.

##### 5.68.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

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

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

##### 5.68.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

### 5.68.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

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

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

### 5.68.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 5 år                                 |

### 5.68.5 Specielt for andelsklasse USA Indeks, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter                              |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling USA KL.

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.

### 5.68.6 Specielt for andelsklasse USA Indeks, klasse DKK W d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI USA 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 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.

## 5.69 Østeuropa KL

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 1999 |
| Investeringsstrategi:             | Aktiv              |

I 2019 blev afdeling Østeuropa ex Rusland KL fusioneret ind i afdelingen.

#### **5.69.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde**

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Østeuropa eller Tyrkiet. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber der er hjemmehørende i lande, eller som har hovedaktivitet i lande, der grænser op til Østeuropa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

Afdelingens midler 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.
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 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.

#### **5.69.2 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.

#### **5.69.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen**

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægtemes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- 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.
- Investering i aktier i selskaber hjemmehørende i lande, der grænser op til Østeuropa, må maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 8 procentpoint. 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.

#### 5.69.4 Den typiske investor

| Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Frie midler og pensionsmidler                       | 7 år                                 |

#### 5.69.5 Specielt for andelsklasse Østeuropa, klasse DKK d

|                            |                                                                 |                                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Oprettet: 16. marts 2017   | Prismetode: Dobbeltprismetoden                                  | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorene: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark |                                 |
| Benchmark:                 | MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index, inkl. nettoudbytter   |                                 |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Østeuropa KL.

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/andelsklassens 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/andelsklassens indre værdi de seneste fem år 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/andelsklassens 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.com](http://www.danskeinvest.com).

| Afdeling/andelsklasse                 | Aktuel Risikoklasse (skala 1-7) |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>         | 7                               |
| <b>Danmark - Akkumulerende KL</b>     |                                 |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK   | 6                               |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W | 6                               |
| <b>Danmark Fokus KL</b>               |                                 |
| Danmark Fokus, klasse DKK d           | 6                               |
| Danmark Fokus, klasse DKK W d         | 6                               |
| <b>Danmark Indeks KL</b>              |                                 |
| Danmark Indeks, klasse DKK d          | 6                               |
| Danmark Indeks, klasse DKK W d        | 6                               |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC20 KL</b>    |                                 |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                                    | <b>Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>                                   | 6                                      |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>                                 | 6                                      |
| <b>Danmark KL</b>                                                               |                                        |
| <i>Danmark, klasse DKK d</i>                                                    | 6                                      |
| <i>Danmark, klasse DKK W d</i>                                                  | 6                                      |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                                    |                                        |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>                         | 3                                      |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>                       | 3                                      |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                             | 3                                      |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                             |                                        |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | 2                                      |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | 2                                      |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                             |                                        |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | 3                                      |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | 3                                      |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL</b>              |                                        |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 4                                      |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | 4                                      |
| <i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                     | 4                                      |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>                    | 4                                      |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>                  | 4                                      |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                              |                                        |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>                 | 4                                      |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>               | 4                                      |
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>                                    |                                        |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>                       | 3                                      |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>                     | 3                                      |
| <b>Europa – Akkumulerende KL</b>                                                |                                        |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                                     | 6                                      |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                                   | 6                                      |
| <b>Europa 2 KL</b>                                                              | 6                                      |
| <b>Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL</b>                                   |                                        |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>                          | 6                                      |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                        | 6                                      |
| <i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>                                         | 5                                      |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                                                   |                                        |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>                                        | 6                                      |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>                                      | 6                                      |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                                     |                                        |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>                                          | 6                                      |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>                                        | 6                                      |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                                         |                                        |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>                                              | 6                                      |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>                                            | 6                                      |
| <b>Europa KL</b>                                                                |                                        |
| <i>Europa, klasse DKK d</i>                                                     | 6                                      |
| <i>Europa, klasse DKK W d</i>                                                   | 6                                      |
| <b>Europa Small Cap – Akkumulerende KL</b>                                      |                                        |
| <i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>                             | 6                                      |
| <i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>                                             | 6                                      |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                                      |                                        |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>                                           | 6                                      |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>                                         | 6                                      |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                                     |                                        |
| <i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>                                          | 6                                      |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                                            |                                        |
| <i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>                                                 | 6                                      |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                            | <b>Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Fonde KL</b>                                                         |                                        |
| <i>Fonde, klasse DKK d</i>                                              | 3                                      |
| <i>Fonde, klasse DKK W d</i>                                            | 3                                      |
| <b>Global Indeks – Akkumulerende KL</b>                                 |                                        |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                      | 6                                      |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                    | 6                                      |
| <i>Global Index, klasse NOK h</i>                                       | 6                                      |
| <b>Global Indeks KL</b>                                                 |                                        |
| <i>Global Indeks, klasse DKK d</i>                                      | 6                                      |
| <i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>                                    | 6                                      |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                                   | 5                                      |
| <b>Global Sustainable Future – Akkumulerende KL</b>                     |                                        |
| <i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i>            | 5                                      |
| <i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>          | 5                                      |
| <i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>                            | 5                                      |
| <i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>                         | 5                                      |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                                     |                                        |
| <i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>                          | 5                                      |
| <i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>                        | 5                                      |
| <b>Globale High Yield-obligationer – Akkumulerende KL</b>               |                                        |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>              | 4                                      |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>            | 4                                      |
| <i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>                       | 4                                      |
| <i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                       | 4                                      |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>                     | 4                                      |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>                   | 4                                      |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                               |                                        |
| <i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>                  | 4                                      |
| <i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>                | 4                                      |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL</b>              |                                        |
| <i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>                        | 4                                      |
| <i>Globala Realräntor, klass SEK h</i>                                  | 4                                      |
| <i>Globala Realräntor, klass SEK W h</i>                                | 4                                      |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 4                                      |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | 4                                      |
| <i>Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h</i>                             | 4                                      |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>                              |                                        |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>                 | 4                                      |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>               | 4                                      |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>                        |                                        |
| <i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>           | 3                                      |
| <i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>         | 3                                      |
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                               |                                        |
| <i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>                  | 3                                      |
| <i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>                | 3                                      |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                                   | 3                                      |
| <b>Horisont 20 – Akkumulerende KL</b>                                   |                                        |
| <i>Horisont 20, klasse NOK</i>                                          | 3                                      |
| <i>Horisont 20, klasse NOK I</i>                                        | 3                                      |
| <b>Horisont 35 – Akkumulerende KL</b>                                   |                                        |
| <i>Horisont 35, klasse NOK</i>                                          | 4                                      |
| <i>Horisont 35, klasse NOK I</i>                                        | 4                                      |
| <b>Horisont 50 – Akkumulerende KL</b>                                   |                                        |
| <i>Horisont 50, klasse NOK</i>                                          | 4                                      |
| <i>Horisont 50, klasse NOK I</i>                                        | 4                                      |
| <b>Horisont 65 – Akkumulerende KL</b>                                   |                                        |
| <i>Horisont 65, klasse NOK</i>                                          | 4                                      |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                             | <b>Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <i>Horisont 65, klasse NOK I</i>                                         | 4                                      |
| <b>Horisont 80 – Akkumulerende KL</b>                                    |                                        |
| <i>Horisont 80, klasse NOK</i>                                           | 5                                      |
| <i>Horisont 80, klasse NOK I</i>                                         | 5                                      |
| <b>Horisont 100 – Akkumulerende KL</b>                                   |                                        |
| <i>Horisont 100, klasse NOK</i>                                          | 5                                      |
| <i>Horisont 100, klasse NOK I</i>                                        | 5                                      |
| <b>Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL</b>                         |                                        |
| <i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>                                 | 4                                      |
| <b>Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL</b>                          |                                        |
| <i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>                                  | 4                                      |
| <b>Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL</b>                          |                                        |
| <i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>                                  | 5                                      |
| <b>Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL</b>                     |                                        |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>                            | 2                                      |
| <i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>              | 2                                      |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>                          | 2                                      |
| <b>Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL</b>                           |                                        |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>                                  | 3                                      |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>                                | 3                                      |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>                                | 3                                      |
| <b>Japan KL</b>                                                          |                                        |
| <i>Japan, klasse DKK d</i>                                               | 6                                      |
| <i>Japan, klasse DKK W d</i>                                             | 6                                      |
| <b>Kina KL</b>                                                           |                                        |
| <i>Kina, klasse DKK d</i>                                                | 6                                      |
| <b>Mix - Akkumulerende KL</b>                                            | 4                                      |
| <b>Mix Defensiv - Akkumulerende KL</b>                                   | 3                                      |
| <b>Mix Obligationer – Akkumulerende KL</b>                               |                                        |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                    | 3                                      |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                  | 3                                      |
| <b>Mix Obligationer KL</b>                                               | 3                                      |
| <b>Mix Offensiv – Akkumulerende KL</b>                                   | 4                                      |
| <b>Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL</b>                              | 5                                      |
| <b>Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL</b>               |                                        |
| <i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>                           | 3                                      |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>                        | 3                                      |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>                      | 3                                      |
| <i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>    | 3                                      |
| <i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>  | 3                                      |
| <i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>                           | 3                                      |
| <b>Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL</b>                      |                                        |
| <i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK</i>                                 | 2                                      |
| <i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I</i>                               | 2                                      |
| <b>Nye Markeder – Akkumulerende KL</b>                                   |                                        |
| <i>Global Emerging Markets, klasse NOK</i>                               | 5                                      |
| <i>Global Emerging Markets, klass SEK</i>                                | 6                                      |
| <i>Global Emerging Markets, osuuslaji EUR</i>                            | 6                                      |
| <i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK</i>                          | 6                                      |
| <i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                        | 6                                      |
| <b>Nye Markeder KL</b>                                                   |                                        |
| <i>Nye Markeder, klasse DKK d</i>                                        | 6                                      |
| <i>Nye Markeder, klasse DKK W d</i>                                      | 6                                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL</b>                      |                                        |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h</i>   | 4                                      |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h</i> | 4                                      |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h</i>            | 4                                      |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                                | <b>Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <i>Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h</i>                                | 4                                      |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h</i>                            | 4                                      |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h</i>                          | 4                                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                         |                                        |
| <i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h</i>                            | 4                                      |
| <i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h</i>                          | 4                                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL</b>            |                                        |
| <i>Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR</i>          | 4                                      |
| <i>Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W</i>        | 4                                      |
| <i>Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK</i>                     | 4                                      |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK</i>   | 4                                      |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W</i> | 4                                      |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK</i>                 | 4                                      |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W</i>               | 4                                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                            |                                        |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d</i>                 | 4                                      |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d</i>               | 4                                      |
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                                            |                                        |
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>                                 | 6                                      |
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>                               | 6                                      |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                                                  | 6                                      |
| <b>USA Indeks - Akkumulerende KL</b>                                        |                                        |
| <i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                             | 6                                      |
| <i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                           | 6                                      |
| <i>USA Index, klass SEK</i>                                                 | 6                                      |
| <i>USA Index, klass SEK W</i>                                               | 5                                      |
| <i>USA Index, klasse NOK</i>                                                | 5                                      |
| <i>USA Index, klasse NOK W</i>                                              | 5                                      |
| <b>USA Indeks KL</b>                                                        |                                        |
| <i>USA Indeks, klasse DKK d</i>                                             | 6                                      |
| <i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | 6                                      |
| <b>Østeuropa KL</b>                                                         |                                        |
| <i>Østeuropa, klasse DKK d</i>                                              | 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. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                                   | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               | x                              | x                                |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Danmark – Akkumulerende KL</b>                                               |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Danmark – Akkumulerende, klasse DKK</i>                                      | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <i>Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W</i>                                    | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                                         |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>                                              | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>                                            | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                                        |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>                                             | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC20 KL</b>                                              |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>                                   | x                 |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>                                 | x                 |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <b>Danmark KL</b>                                                               |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Danmark, klasse DKK d</i>                                                    | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <i>Danmark, klasse DKK W d</i>                                                  | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     |              | x                    |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                                    |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>                         | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>                       | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                             | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                             |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                             |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL</b>              |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h</i>   |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK W h</i> |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                     |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |

| Afdeling/andelsklasse                                      | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
| Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h      |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h    |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>         |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h   |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>               |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h         |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h       |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Europa – Akkumulerende KL</b>                           |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Europa – Akkumulerende, klasse DKK h                       |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h                     |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Europa 2 KL</b>                                         |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL</b>              |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK            |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W          |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europe High Dividend, klasse NOK                           |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                              |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Europa Højt Udbytte, klasse DKK d                          |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d                        |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Europa Indeks BNP, klasse DKK d                            |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europa Indeks BNP, klasse DKK W d                          |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                    |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Europa Indeks, klasse DKK d                                |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europa Indeks, klasse DKK W d                              |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Europa KL</b>                                           |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Europa, klasse DKK d                                       |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europa, klasse DKK W d                                     |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Europa Small Cap – Akkumulerende KL</b>                 |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK               |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europe Small Cap, klasse NOK                               |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |

| Afdeling/andelsklasse                                      | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                 |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Europa Small Cap, klasse DKK d                             |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Europa Small Cap, klasse DKK W d                           |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Fjernøsten Indeks, klasse DKK d                            |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                       |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Fjernøsten, klasse DKK d                                   |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Fonde KL</b>                                            |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Fonde, klasse DKK d                                        | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       |              | x                    |
| Fonde, klasse DKK W d                                      | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       |              | x                    |
| <b>Global Indeks – Akkumulerende KL</b>                    |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h                |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h              |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global Index, klasse NOK h                                 |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Global Indeks KL</b>                                    |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Global Indeks, klasse DKK d                                |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global Indeks, klasse DKK W d                              |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                      |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Global Sustainable Future – Akkumulerende KL</b>        |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK      |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global StocPicking – Akkumulerende, klasse DKK W           |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global Sustainable Future, klasse NOK                      |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global Sustainable Future, osuuslaji EUR                   |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                        |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Global Sustainable Future, klasse DKK d                    |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global Sustainable Future, klasse DKK W d                  |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Globale High Yield- obligationer – Akkumulerende KL</b> |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h        |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h      |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h                 |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h                |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |

| Afdeling/andelsklasse                                            | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK h                     |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h                   |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                        |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h                  |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h                |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL</b>       |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h                        |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| Globala Realräntor, klass SEK h                                  |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| Globala Realräntor, klass SEK W h                                |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h   |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h                             |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>                       |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h                 |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h               |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>                 |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h           |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h         |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       | x            | x                    |
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                        |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h                  |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h                |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                            |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Horisont 20 – Akkumulerende KL</b>                            |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont 20, klasse NOK                                          |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Horisont 20, klasse NOK I                                        |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont 35 – Akkumulerende KL</b>                            |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont 35, klasse NOK                                          |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Horisont 35, klasse NOK I                                        |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont 50 – Akkumulerende KL</b>                            |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont 50, klasse NOK                                          |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |

| Afdeling/andelsklasse                                | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
| Horisont 50, klasse NOK I                            |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont 65 – Akkumulerende KL</b>                |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont 65, klasse NOK                              |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Horisont 65, klasse NOK I                            |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont 80 – Akkumulerende KL</b>                |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont 80, klasse NOK                              |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Horisont 80, klasse NOK I                            |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont 100 – Akkumulerende KL</b>               |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont 100, klasse NOK                             |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Horisont 100, klasse NOK I                           |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL</b>     |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont Pension Basis – klass SEK                   |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL</b>      |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont Pension 2030, klass SEK                     |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL</b>      |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont Pension 2040, klass SEK                     |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL</b> |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK               | x                 | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I | x                 | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W             | x                 | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL</b>       |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK                     | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK I                   | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK W                   | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Japan KL</b>                                      |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Japan, klasse DKK d                                  | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Japan, klasse DKK W d                                | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Kina KL</b>                                       |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Kina, klasse DKK d                                   | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Mix – Akkumulerende KL</b>                        |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Mix Defensiv – Akkumulerende KL</b>               |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Mix Obligationer – Akkumulerende KL</b>           |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |

| Afdeling/andelsklasse                                             | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h                    |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h                  |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Mix Obligationer KL                                               |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       |              | x                    |
| Mix Offensiv – Akkumulerende KL                                   |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL                              |                   | x            | x              | x                        | x           | x                             |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL               |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h                           |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h                        |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h                      |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h    |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h  |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h                           |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL                      |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK                                 | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       |              | x                    |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I                               | x                 | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       |                                       |              | x                    |
| Nye Markeder – Akkumulerende KL                                   |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Global Emerging Markets, klasse NOK                               |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global Emerging Markets, klass SEK                                |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Global Emerging Markets, osuuslaji EUR                            |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK                          |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W                        |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Nye Markeder KL                                                   |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Nye Markeder, klasse DKK d                                        |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Nye Markeder, klasse DKK W d                                      |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL                      |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h   |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h            |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h                             |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |

| Afdeling/andelsklasse                                                | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h                            |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h                          |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                  |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h                            |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h                          |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL</b>     |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR          |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W        |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK                     |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK   |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK                 |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W               |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                     |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d                 |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d               |                   | x            | x              | x                        | x           |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       |                                       | x            | x                    |
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                                     |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d                                 |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d                               |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                                           |                   |              | x              |                          |             |                               | x                             | x                              |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>USA Indeks – Akkumulerende KL</b>                                 |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h                             | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK W h                           | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| USA Index, klass SEK                                                 | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| USA Index, klass SEK W                                               | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| USA Index, klasse NOK                                                | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| USA Index, klasse NOK W                                              | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| <b>USA Indeks KL</b>                                                 |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| USA Indeks, klasse DKK d                                             | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |

| Afdeling/andelsklasse      | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|----------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|
| USA Indeks, klasse DKK W d | x                 |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            | x                                       | x                                     | x            | x                    |
| Østeuropa KL               |                   |              |                |                          |             |                               |                               |                                |                                  |                                            |                                         |                                       |              |                      |
| Østeuropa, klasse DKK d    |                   |              | x              |                          |             |                               |                               |                                |                                  | x                                          | x                                       | x                                     | x            | x                    |

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

**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 investeringsmodel: Investeringernes udvælgelse er modelbaseret og som sådan afhængig af de forudsætninger, der ligger til grund for modellen.

Risiko vedrørende investeringsområdet: Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi og teknologi, er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

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, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

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

Investering i kinesiske aktier kan ske gennem ”Stock Connect”. Dette er en konstruktion, hvor man kan investere i kinesiske A-aktier og dermed få adgang til det store kinesiske aktiemarked. Kernen i konstruktionen er Hong Kong Stock Exchange, som har opbygget en platform i samarbejde med de kinesiske børser i Shanghai og Shenzhen. Alle tre børser er regulerede markeder. Der er dog en række risici, ved disse investeringer. Således er de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner. Desuden kan afdelingen blive tvunget til at sælge med en måneds varsel, hvis 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 kurssikres eftersamme 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 negativ 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, forbrugerets efterspørgsel eller teknologiske udvikling, kan forekomme i uventet omfang eller tempo, hvilket muligvis ikke fuldt ud afspejles, når investeringsbeslutninger træffes.
- Mangel på ESG-markedsstandarder generelt, samt mangel på omfattende eller standardiserede ESG-data kan gøre det vanskeligt at afdække alle bæredygtighedsrisici eller medføre, at investeringsbeslutninger træffes på 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 (udloddet) 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.

Afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL, Danske Korte Obligationer KL, Danske Lange Obligationer KL og Fonde KL udbetaler dog som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter, realiserede nettokursgevinster af obligationer (kun et positivt nettoresultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

Afdelingen Europa Højt Udbytte KL udbetaler dog som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter og udbytter, realiserede nettoresultater på aktier (kun et positivt resultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

I afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL og Fonde KL udloddet dog på baggrund af afdelingernes indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et acontoudbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

I afdeling Danske Lange Obligationer KL udloddet dog på baggrund af afdelingens indtjente renter vedrørende aktiver i danske kroner og afdelingens realiserede renter vedrørende aktiver i fremmed valuta samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et acontoudbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

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.

Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Udbetalingen sker til investors pengeinstitutkonto via VP Securities A/S, med mindre investor har indgået aftale om automatisk geninvestering af udbyttet.

Der kan ikke indgås aftale om automatisk geninvestering af udbyttet for afdeling Danske Indeksobligationer KL, da afdelingen p.t. er lukket for emission, jf. afdelingsbeskrivelsen under **afsnit 5**.

## **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 særegler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

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

### **7.2.1 Skatteregler i akkumulerende afdelinger**

#### **7.2.1.1 Beskatning af afdelingerne**

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

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

#### **7.2.1.2 Beskatning af investorerne**

*Særligt for investorer skattepligtige til Danmark*

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

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelen 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 andelen 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 selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Køb og salg af andele samt ultimobeholdninger ved årets udgang indberettes til skattemyndighedene, såfremt der handles via en dansk bank eller børs-mæglerselskaber, 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 muligt for private investorer at udskyde skat på aktieindtægt, hvis afdelingen har en aktieandel på mere end 80 % pr. 1. januar. Hvor der trækkes større beløb ud fra aktiesparekontoen end det indsatte samt "skjermingsfradrag", vil dette overskydende beløb blive beskattet som aktieindtægt.

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

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

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

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

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

#### *Særligt for investorer skattepligtige til Sverige*

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

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

T lf.: +45 45 14 36 94

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

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

T lf.: +47 915 08540

Danske Invest Asset Management AS

Storingsgaten 6, N-0161 Oslo, Norge

T lf.: +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

T el: +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

T lf.: +358 (0)200 2580

## 8.3 Tegningskurs

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

Tegningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorenes formue beregnes med udgangspunkt i seneste 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:

### *Modificeret enkeltpris*

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

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen opbevarer 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 markeds mæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasseme, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasseme, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

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](http://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 investorenes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

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

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

Det er gratis at få andelen 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 andelsklasseme på anden dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge. Samtidig hermed sker registrering af andelen 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 andelen 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](http://www.danskeinvest.dk) og på [www.nasdaqomxnordic.com](http://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 investorenes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorenes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelig handelskurs 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 § 13, stk. 6, 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:

#### *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 førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større 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](http://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 investorenes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

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

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på [www.danskeinvest.dk](http://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 dertil lægges 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*

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

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

*For andele udstedt i NOK der følger enkeltprismetoden*

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

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

*For andele udstedt i EUR der følger enkeltprismetoden*

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

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

## 9.4 Optagelse til handel

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

- |                                           |                                              |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|
| - Danmark – Akkumulerende, klasse DKK     | - Globale Lange Indeksobligationer –         |
| - Danmark Fokus, klasse DKK d             | Akkumulerende, klasse DKK h                  |
| - Danmark Indeks, klasse DKK d            | - Globale Lange Indeksobligationer, klasse   |
| - Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d  | DKK d h                                      |
| - Danmark, klasse DKK d                   | - Globale Mellemlange Indeksobligationer,    |
| - Dannebrog Mellemlange Obligationer,     | klasse DKK d h                               |
| klasse DKK d                              | - Global Sustainable Future 2 KL             |
| - Danske Indeksobligationer KL            | - Global Sustainable Future – Akkumulerende, |
| - Danske Korte Obligationer, klasse DKK d | klasse DKK                                   |
| - Danske Lange Obligationer, klasse DKK d | - Global Sustainable Future, klasse DKK d    |

- Euro Sustainable High Yield - Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
- Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
- Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h
- Europa – Akkumulerende, klasse DKK h
- Europa 2 KL
- Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK
- Europa Højt Udbytte, klasse DKK d
- Europa Indeks BNP, klasse DKK d
- Europa Indeks, klasse DKK d
- Europa, klasse DKK d
- Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK
- Europa Small Cap, klasse DKK d
- Fjernøsten Indeks, klasse DKK d
- Fjernøsten, klasse DKK d
- Fonde, klasse DKK d
- Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h
- Global Indeks, klasse DKK d
- Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
- Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h
- Globale Obligationsmarkeder KL
- Japan, klasse DKK d
- Kina, klasse DKK d
- Mix – Akkumulerende KL
- Mix Defensiv – Akkumulerende KL
- Mix Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
- Mix Obligationer KL
- Mix Offensiv – Akkumulerende KL
- Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL
- Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
- Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder, klasse DKK d
- Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h
- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d
- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d
- USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h
- USA Indeks, klasse DKK d
- Østeuropa, klasse DKK d

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**.

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.

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                | <b>pct.</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------|
| Danmark – Akkumulerende KL                                  | 1,50        |
| Danmark Indeks KL                                           | 1,00        |
| Danmark Indeks ex OMXC20 KL                                 | 1,00        |
| Danmark KL                                                  | 1,50        |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer KL                       | 1,00        |
| Danske Indeksobligationer KL                                | 1,00        |
| Danske Korte Obligationer KL                                | 1,00        |
| Danske Lange Obligationer KL                                | 1,00        |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL | 1,50        |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL                 | 1,50        |

| Afdeling/andelsklasse                               | pct. |
|-----------------------------------------------------|------|
| Europa Indeks BNP KL                                | 1,00 |
| Europa Indeks KL                                    | 1,00 |
| Fjernøsten Indeks KL                                | 1,00 |
| Fonde KL                                            | 1,00 |
| Global Indeks – Akkumulerende KL                    | 1,00 |
| Global Indeks KL                                    | 1,00 |
| Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL  | 1,50 |
| Globale Virksomhedsobligationer KL                  | 1,50 |
| Globale Obligationsmarkeder KL                      | 1,50 |
| Horisont 20 – Akkumulerende KL                      | 1,50 |
| Horisont 35 – Akkumulerende KL                      | 1,50 |
| Horisont 50 – Akkumulerende KL                      | 1,50 |
| Horisont 100 – Akkumulerende KL                     | 2,50 |
| Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL       | 1,00 |
| Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL              | 1,00 |
| Mix Obligationer KL                                 | 1,50 |
| Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL        | 1,00 |
| Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL        | 1,50 |
| Nye Markeder Obligationer KL                        | 1,50 |

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

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

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

## 10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet

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

|                                      | Bestyrelse<br>(t.kr.) | Finanstilsynet<br>(t.kr.) |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Investeringsforeningen Danske Invest | 1.194                 | 1.671                     |

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, administrative 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** og 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.

#### **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 finansiell 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 eksterm 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 7**.

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:*

|                                                           | <b>Pris p.a.</b>   | <b>Gebyr</b>     |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| 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 **10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab**.

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 aftaleme 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 aftaleme, 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 kundenes 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.

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

### 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>Parallelvej 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 |
| Aberdeen Asset Managers Limited<br>Bow Bells House, 1 Bread Street, London EC4M 9HH, England                          | Kapitalforvaltning |
| Allianz Global Investors Asia Pacific Limited<br>27 th floor, ICBC Tower, 3 Garden Road, Central, HongKong            | Kapitalforvaltning |
| Daiwa SB Investments (UK) Limited<br>5 King William Street, London EC4N 7JA, England                                  | Kapitalforvaltning |
| FIL Pensions Management<br>Oakhill House, 130 Tonbridge Road, Hildenborough, Kent TN11 9DZ, United Kingdom            | Kapitalforvaltning |
| NN Investment Partners B.V.<br>Schenkkade 65, 2509 LL The Hague, Holland                                              | Kapitalforvaltning |
| Schroder Investment Management Limited<br>31 Gresham Street, London EC2V 7QA, England                                 | Kapitalforvaltning |

De afdelinger hvor der er indgået aftaler med andre porteføljeforvaltere/- rådgivere end Danske Bank Asset Management fremgår af nedenstående skema:

| Afdeling                                             | Porteføljerådgiver           | Porteføljeforvalter                           |
|------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|
| Fjernøsten KL                                        | Danske Bank Asset Management | Aberdeen Asset Managers Limited               |
| Globale High Yield-Obligationer KL                   | Danske Bank Asset Management | NN Investment Partners B.V.                   |
| Globale High Yield – Obligationer – akkumulerende KL | Danske Bank Asset Management | NN Investment Partners B.V.                   |
| Japan KL                                             | Danske Bank Asset Management | Daiwa SB Investments (UK) Limited             |
| Kina KL                                              | Danske Bank Asset Management | Allianz Global Investors Asia Pacific Limited |
| Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL         |                              | Danske Invest Asset Management AS             |
| Nye Markeder – Akkumulerende KL                      | Danske Bank Asset Management | FIL Pensions Management                       |

|                           |                              |                                 |
|---------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Nye Markeder KL           | Danske Bank Asset Management | FIL Pensions Management         |
| Nye Markeder Small Cap KL | Danske Bank Asset Management | Aberdeen Asset Managers Limited |

Danske Bank A/S er depotselskab for foreningen og koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab Danske Invest Management. Danske Bank A/S hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed, herunder kapitalforvaltning.

For de afdelinger, hvor Danske Bank Asset Management ikke samarbejder med porteføljeformidlere/-rådgivere, indebærer aftalen, Danske Bank Asset Management yder porteføljerådgivning 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 porteføljeformidlere/-rådgivere, består Danske Bank Asset Managements ydelser foruden af porteføljerådgivning af udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af, opfølgning på og rapportering vedrørende porteføljeformidler. 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 handleme 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 porteføljeformidling. Danske Invest Asset Management AS er et datterselskab af Danske Bank A/S og Danske Invest Asset Management AS hovedvirksomhed er investeringsforvaltning.

Aftalen indebærer, at Danske Invest Asset Management AS som porteføljeformidler gennemfører de handler, som formidleren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljeformidlingen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

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

Honoraret for porteføljerådgivning er indeholdt i managementhonoraret 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**.

Den enkelte afdelings forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonneme "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 (satseme 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](http://www.danskeinvest.dk). Ved hjælp af den særlige ÅOP-beregner på [danskeinvest.dk](http://danskeinvest.dk) kan man imidlertid beregne omkostningerne på en anden tidshorisont for et eller flere relevante produkter.

## 11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

---

### 11.1 Notering på navn

Foreningsandelene udstedes til ihændeoveren, 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. vedtægtes § 17.

## 11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospektet 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](http://www.danskeinvest.dk) eller [www.danskeinvest.com](http://www.danskeinvest.com).

Der kan findes yderligere information om afdelingernes portefølje på [www.danskeinvest.dk](http://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:

1. 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.
2. 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 transaktion, 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 værdipapirene 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 modpartseksposering, 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: Sikkerhedsstillinger, 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) |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                                   | 0,03                                                                        | 0,07                                                        | 0,10                |
| <b>Danmark – Akkumulerende KL</b>                                               |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>                                      | 0,05                                                                        | 0,05                                                        | 0,10                |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                                    | 0,05                                                                        | 0,05                                                        | 0,10                |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                                         |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>                                              | 0,05                                                                        | 0,05                                                        | 0,10                |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>                                            | 0,05                                                                        | 0,05                                                        | 0,10                |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                                        |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>                                             | 0,03                                                                        | 0,07                                                        | 0,10                |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | 0,03                                                                        | 0,07                                                        | 0,10                |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC20 KL</b>                                              |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>                                   | 0,03                                                                        | 0,07                                                        | 0,10                |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>                                 | 0,04                                                                        | 0,18                                                        | 0,22                |
| <b>Danmark KL</b>                                                               |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Danmark, klasse DKK d</i>                                                    | 0,05                                                                        | 0,05                                                        | 0,10                |
| <i>Danmark, klasse DKK W d</i>                                                  | 0,05                                                                        | 0,05                                                        | 0,10                |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                                    |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>                         | 0,00                                                                        | 0,08                                                        | 0,08                |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>                       | 0,00                                                                        | 0,08                                                        | 0,08                |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                             | 0,00                                                                        | 0,00                                                        | 0,00                |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                             |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | 0,00                                                                        | 0,08                                                        | 0,08                |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | 0,00                                                                        | 0,08                                                        | 0,08                |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                             |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>              |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                     | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>                    | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>                  | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                              |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>                 | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>               | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |

| 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) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>                |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>   | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i> | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| <b>Europa - Akkumulerende KL</b>                            |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                 | 0,17                                                                        | 0,04                                                        | 0,21                |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>               | 0,17                                                                        | 0,04                                                        | 0,21                |
| <b>Europa 2 KL</b>                                          | 0,17                                                                        | 0,04                                                        | 0,21                |
| <b>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL</b>               |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>      | 0,15                                                                        | 0,04                                                        | 0,19                |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>    | 0,15                                                                        | 0,04                                                        | 0,19                |
| <i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>                     | 0,15                                                                        | 0,04                                                        | 0,19                |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                               |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>                    | 0,15                                                                        | 0,04                                                        | 0,19                |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>                  | 0,15                                                                        | 0,04                                                        | 0,19                |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                 |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>                      | 0,19                                                                        | 0,03                                                        | 0,22                |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>                    | 0,19                                                                        | 0,03                                                        | 0,22                |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                     |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>                          | 0,21                                                                        | 0,04                                                        | 0,25                |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>                        | 0,21                                                                        | 0,04                                                        | 0,25                |
| <b>Europa KL</b>                                            |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Europa, klasse DKK d</i>                                 | 0,17                                                                        | 0,04                                                        | 0,21                |
| <i>Europa, klasse DKK W d</i>                               | 0,17                                                                        | 0,04                                                        | 0,21                |
| <b>Europa Small Cap - Akkumulerende KL</b>                  |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>         | 0,14                                                                        | 0,57                                                        | 0,71                |
| <i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>                         | 0,14                                                                        | 0,57                                                        | 0,71                |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                  |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>                       | 0,14                                                                        | 0,57                                                        | 0,71                |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>                     | 0,14                                                                        | 0,57                                                        | 0,71                |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                 |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>                      | 0,10                                                                        | 0,17                                                        | 0,27                |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                        |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>                             | 0,22                                                                        | 0,16                                                        | 0,38                |
| <b>Fonde KL</b>                                             |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Fonde, klasse DKK d</i>                                  | 0,00                                                                        | 0,08                                                        | 0,08                |
| <i>Fonde, klasse DKK W d</i>                                | 0,00                                                                        | 0,08                                                        | 0,08                |
| <b>Global Indeks – Akkumulerende KL</b>                     |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>          | 0,07                                                                        | 0,04                                                        | 0,11                |



| 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 Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h                    | 0,07                                                                        | 0,04                                                        | 0,11                |
| Global Index, klasse NOK h                                       | 0,07                                                                        | 0,04                                                        | 0,11                |
| <b>Global Indeks KL</b>                                          |                                                                             |                                                             |                     |
| Global Indeks, klasse DKK d                                      | 0,07                                                                        | 0,04                                                        | 0,11                |
| Global Indeks, klasse DKK W d                                    | 0,07                                                                        | 0,04                                                        | 0,11                |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                            | 0,08                                                                        | 0,04                                                        | 0,12                |
| <b>Global Sustainable Future – Akkumulerende KL</b>              |                                                                             |                                                             |                     |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK            | 0,08                                                                        | 0,04                                                        | 0,12                |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W          | 0,08                                                                        | 0,04                                                        | 0,12                |
| Global Sustainable Future, klasse NOK                            | 0,08                                                                        | 0,04                                                        | 0,12                |
| Global Sustainable Future, osuuslaji EUR                         | 0,08                                                                        | 0,04                                                        | 0,12                |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                              |                                                                             |                                                             |                     |
| Global Sustainable Future, klasse DKK d                          | 0,08                                                                        | 0,04                                                        | 0,12                |
| Global Sustainable Future, klasse DKK W d                        | 0,08                                                                        | 0,04                                                        | 0,12                |
| <b>Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL</b>        |                                                                             |                                                             |                     |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h              | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h            | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h                       | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h                       | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK h                     | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h                   | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                        |                                                                             |                                                             |                     |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h                  | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h                | 0,00                                                                        | 0,25                                                        | 0,25                |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL</b>       |                                                                             |                                                             |                     |
| Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h                        | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| Globala Realräntor, klass SEK h                                  | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| Globala Realräntor, klass SEK W h                                | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h                             | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>                       |                                                                             |                                                             |                     |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h                 | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h               | 0,00                                                                        | 0,10                                                        | 0,10                |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>                 |                                                                             |                                                             |                     |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                    | <b>Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.</b> | <b>Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.</b> | <b>I alt, maksimalt 1)</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>   | 0,00                                                                               | 0,10                                                               | 0,10                       |
| <i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i> | 0,00                                                                               | 0,10                                                               | 0,10                       |
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                       |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>          | 0,00                                                                               | 0,10                                                               | 0,10                       |
| <i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>        | 0,00                                                                               | 0,10                                                               | 0,10                       |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                           | 0,00                                                                               | 0,19                                                               | 0,19                       |
| <b>Horisont 20 – Akkumulerende KL</b>                           |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont 20, klasse NOK</i>                                  | 0,00                                                                               | 0,13                                                               | 0,13                       |
| <i>Horisont 20, klasse NOK I</i>                                | 0,00                                                                               | 0,13                                                               | 0,13                       |
| <b>Horisont 35 – Akkumulerende KL</b>                           |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont 35, klasse NOK</i>                                  | 0,00                                                                               | 0,14                                                               | 0,14                       |
| <i>Horisont 35, klasse NOK I</i>                                | 0,00                                                                               | 0,14                                                               | 0,14                       |
| <b>Horisont 50 – Akkumulerende KL</b>                           |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont 50, klasse NOK</i>                                  | 0,00                                                                               | 0,14                                                               | 0,14                       |
| <i>Horisont 50, klasse NOK I</i>                                | 0,00                                                                               | 0,14                                                               | 0,14                       |
| <b>Horisont 65 – Akkumulerende KL</b>                           |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont 65, klasse NOK</i>                                  | 0,00                                                                               | 0,13                                                               | 0,13                       |
| <i>Horisont 65, klasse NOK I</i>                                | 0,00                                                                               | 0,13                                                               | 0,13                       |
| <b>Horisont 80 – Akkumulerende KL</b>                           |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont 80, klasse NOK</i>                                  | 0,00                                                                               | 0,14                                                               | 0,14                       |
| <i>Horisont 80, klasse NOK I</i>                                | 0,00                                                                               | 0,14                                                               | 0,14                       |
| <b>Horisont 100 – Akkumulerende KL</b>                          |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont 100, klasse NOK</i>                                 | 0,00                                                                               | 0,14                                                               | 0,14                       |
| <i>Horisont 100, klasse NOK I</i>                               | 0,00                                                                               | 0,14                                                               | 0,14                       |
| <b>Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL</b>                |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>                        | 0,00                                                                               | 0,00                                                               | 0,00                       |
| <b>Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL</b>                 |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>                         | 0,00                                                                               | 0,00                                                               | 0,00                       |
| <b>Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL</b>                 |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>                         | 0,00                                                                               | 0,00                                                               | 0,00                       |
| <b>Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL</b>            |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>                   | 0,00                                                                               | 0,06                                                               | 0,06                       |
| <i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>     | 0,00                                                                               | 0,06                                                               | 0,06                       |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>                 | 0,00                                                                               | 0,06                                                               | 0,06                       |
| <b>Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL</b>                  |                                                                                    |                                                                    |                            |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>                         | 0,00                                                                               | 0,08                                                               | 0,08                       |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>                       | 0,00                                                                               | 0,08                                                               | 0,08                       |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>                       | 0,00                                                                               | 0,08                                                               | 0,08                       |

| 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) |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Japan KL</b>                                                          |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Japan, klasse DKK d</i>                                               | 0,06                                                                        | 0,06                                                        | 0,12                |
| <i>Japan, klasse DKK W d</i>                                             | 0,06                                                                        | 0,06                                                        | 0,12                |
| <b>Kina KL</b>                                                           |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Kina, klasse DKK d</i>                                                | 0,26                                                                        | 0,10                                                        | 0,36                |
| <b>Mix - Akkumulerende KL</b>                                            | 0,00                                                                        | 0,14                                                        | 0,14                |
| <b>Mix Defensiv - Akkumulerende KL</b>                                   | 0,00                                                                        | 0,13                                                        | 0,13                |
| <b>Mix Obligationer - Akkumulerende KL</b>                               |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                    | 0,00                                                                        | 0,11                                                        | 0,11                |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                  | 0,00                                                                        | 0,11                                                        | 0,11                |
| <b>Mix Obligationer KL</b>                                               | 0,00                                                                        | 0,11                                                        | 0,11                |
| <b>Mix Offensiv - Akkumulerende KL</b>                                   | 0,00                                                                        | 0,14                                                        | 0,14                |
| <b>Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL</b>                              | 0,00                                                                        | 0,15                                                        | 0,15                |
| <b>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL</b>               |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>                           | 0,00                                                                        | 0,12                                                        | 0,12                |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>                        | 0,00                                                                        | 0,12                                                        | 0,12                |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>                      | 0,00                                                                        | 0,12                                                        | 0,12                |
| <i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>    | 0,00                                                                        | 0,12                                                        | 0,12                |
| <i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>  | 0,00                                                                        | 0,12                                                        | 0,12                |
| <i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>                           | 0,00                                                                        | 0,12                                                        | 0,12                |
| <b>Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL</b>                      |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK</i>                                 | 0,00                                                                        | 0,05                                                        | 0,05                |
| <i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I</i>                               | 0,00                                                                        | 0,05                                                        | 0,05                |
| <b>Nye Markeder – Akkumulerende KL</b>                                   |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Global Emerging Markets, klasse NOK</i>                               | 0,17                                                                        | 0,17                                                        | 0,34                |
| <i>Global Emerging Markets, klass SEK</i>                                | 0,17                                                                        | 0,17                                                        | 0,34                |
| <i>Global Emerging Markets, osuuslaji EUR</i>                            | 0,17                                                                        | 0,17                                                        | 0,34                |
| <i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK</i>                          | 0,17                                                                        | 0,17                                                        | 0,34                |
| <i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                        | 0,17                                                                        | 0,17                                                        | 0,34                |
| <b>Nye Markeder KL</b>                                                   |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Nye Markeder, klasse DKK d</i>                                        | 0,17                                                                        | 0,17                                                        | 0,34                |
| <i>Nye Markeder, klasse DKK W d</i>                                      | 0,17                                                                        | 0,17                                                        | 0,34                |
| <b>Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL</b>                      |                                                                             |                                                             |                     |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h</i>   | 0,00                                                                        | 0,40                                                        | 0,40                |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h</i> | 0,00                                                                        | 0,40                                                        | 0,40                |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h</i>            | 0,00                                                                        | 0,40                                                        | 0,40                |

| 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) |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h                                | 0,00                                                                        | 0,40                                                        | 0,40                |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h                            | 0,00                                                                        | 0,40                                                        | 0,40                |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h                          | 0,00                                                                        | 0,40                                                        | 0,40                |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                  |                                                                             |                                                             |                     |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h                            | 0,00                                                                        | 0,40                                                        | 0,40                |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h                          | 0,00                                                                        | 0,40                                                        | 0,40                |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL</b>     |                                                                             |                                                             |                     |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisuusluutta, osuuslaji EUR         | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| Kehittyvät Korkomarkkinat paikallisuusluutta, osuuslaji EUR W        | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK                     | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK   | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK                 | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W               | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                     |                                                                             |                                                             |                     |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d                 | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d               | 0,00                                                                        | 0,45                                                        | 0,45                |
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                                     |                                                                             |                                                             |                     |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d                                 | 0,22                                                                        | 0,22                                                        | 0,44                |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d                               | 0,22                                                                        | 0,22                                                        | 0,44                |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                                           | 0,03                                                                        | 0,05                                                        | 0,08                |
| <b>USA Indeks - Akkumulerende KL</b>                                 |                                                                             |                                                             |                     |
| USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h                             | 0,02                                                                        | 0,05                                                        | 0,07                |
| USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h                           | 0,02                                                                        | 0,05                                                        | 0,07                |
| USA Index, klass SEK                                                 | 0,02                                                                        | 0,05                                                        | 0,07                |
| USA Index, klass SEK W                                               | 0,02                                                                        | 0,05                                                        | 0,07                |
| USA Index, klasse NOK                                                | 0,02                                                                        | 0,05                                                        | 0,07                |
| USA Index, klasse NOK W                                              | 0,02                                                                        | 0,05                                                        | 0,07                |
| <b>USA Indeks KL</b>                                                 |                                                                             |                                                             |                     |
| USA Indeks, klasse DKK d                                             | 0,02                                                                        | 0,05                                                        | 0,07                |
| USA Indeks, klasse DKK W d                                           | 0,02                                                                        | 0,05                                                        | 0,07                |
| <b>Østeuropa KL</b>                                                  |                                                                             |                                                             |                     |
| Østeuropa, klasse DKK d                                              | 0,08                                                                        | 0,08                                                        | 0,16                |

<sup>1</sup> 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](http://www.danskeinvest.dk) eller [www.danskeinvest.com](http://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) |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                                   | 0,03                                                                         | 0,07                                                         | 0,10                |
| <b>Danmark – Akkumulerende KL</b>                                               |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>                                      | 0,05                                                                         | 0,05                                                         | 0,10                |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                                    | 0,05                                                                         | 0,05                                                         | 0,10                |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                                         |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>                                              | 0,05                                                                         | 0,05                                                         | 0,10                |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>                                            | 0,05                                                                         | 0,05                                                         | 0,10                |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                                        |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>                                             | 0,03                                                                         | 0,07                                                         | 0,10                |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | 0,03                                                                         | 0,07                                                         | 0,10                |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC20 KL</b>                                              |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>                                   | 0,03                                                                         | 0,07                                                         | 0,10                |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>                                 | 0,04                                                                         | 0,18                                                         | 0,22                |
| <b>Danmark KL</b>                                                               |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Danmark, klasse DKK d</i>                                                    | 0,05                                                                         | 0,05                                                         | 0,10                |
| <i>Danmark, klasse DKK W d</i>                                                  | 0,05                                                                         | 0,05                                                         | 0,10                |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                                    |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>                         | 0,00                                                                         | 0,08                                                         | 0,08                |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>                       | 0,00                                                                         | 0,08                                                         | 0,08                |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                             | 0,00                                                                         | 0,20                                                         | 0,20                |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                             |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | 0,00                                                                         | 0,08                                                         | 0,08                |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | 0,00                                                                         | 0,08                                                         | 0,08                |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                             |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | 0,00                                                                         | 0,10                                                         | 0,10                |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | 0,00                                                                         | 0,10                                                         | 0,10                |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>              |                                                                              |                                                              |                     |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 0,00                                                                         | 0,25                                                         | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | 0,00                                                                         | 0,25                                                         | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                     | 0,00                                                                         | 0,25                                                         | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>                    | 0,00                                                                         | 0,25                                                         | 0,25                |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>                  | 0,00                                                                         | 0,25                                                         | 0,25                |

| Afdeling/andelsklasse                                             | Kurtage og alle<br>øvrige direkte<br>handelsudgifter<br>ved salg af<br>instrumenter, ca. | Øvrige<br>markedsafledte<br>udgifter ved salg<br>af instrumenter,<br>ca. | I alt, maksimalt<br>1) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>   | 0,00                                                                                     | 0,25                                                                     | 0,25                   |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i> | 0,00                                                                                     | 0,25                                                                     | 0,25                   |
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>                      |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>         | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>       | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| <b>Europa - Akkumulerende KL</b>                                  |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                       | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                     | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <b>Europa 2 KL</b>                                                | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <b>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL</b>                     |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>            | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>          | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>                           | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                                     |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>                          | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>                        | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                       |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>                            | 0,04                                                                                     | 0,03                                                                     | 0,07                   |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>                          | 0,04                                                                                     | 0,03                                                                     | 0,07                   |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                           |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>                                | 0,03                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,07                   |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>                              | 0,03                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,07                   |
| <b>Europa KL</b>                                                  |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Europa, klasse DKK d</i>                                       | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <i>Europa, klasse DKK W d</i>                                     | 0,04                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,08                   |
| <b>Europa Small Cap - Akkumulerende KL</b>                        |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>               | 0,06                                                                                     | 0,57                                                                     | 0,63                   |
| <i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>                               | 0,06                                                                                     | 0,57                                                                     | 0,63                   |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                        |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>                             | 0,06                                                                                     | 0,57                                                                     | 0,63                   |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>                           | 0,06                                                                                     | 0,57                                                                     | 0,63                   |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                       |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>                            | 0,19                                                                                     | 0,17                                                                     | 0,36                   |

| Afdeling/andelsklasse                                          | Kurtage og alle<br>øvrige direkte<br>handelsudgifter<br>ved salg af<br>instrumenter, ca. | Øvrige<br>markedsafledte<br>udgifter ved salg<br>af instrumenter,<br>ca. | I alt, maksimalt<br>1) |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Fjernøsten KL</b>                                           |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>                                | 0,31                                                                                     | 0,16                                                                     | 0,47                   |
| <b>Fonde KL</b>                                                |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Fonde, klasse DKK d</i>                                     | 0,00                                                                                     | 0,08                                                                     | 0,08                   |
| <i>Fonde, klasse DKK W d</i>                                   | 0,00                                                                                     | 0,08                                                                     | 0,08                   |
| <b>Global Indeks – Akkumulerende KL</b>                        |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>             | 0,03                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,07                   |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>           | 0,03                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,07                   |
| <i>Global Index, klasse NOK h</i>                              | 0,03                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,07                   |
| <b>Global Indeks KL</b>                                        |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Global Indeks, klasse DKK d</i>                             | 0,03                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,07                   |
| <i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>                           | 0,03                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,07                   |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                          | 0,06                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,10                   |
| <b>Global Sustainable Future – Akkumulerende KL</b>            |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i>   | 0,06                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,10                   |
| <i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i> | 0,06                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,10                   |
| <i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>                   | 0,06                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,10                   |
| <i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>                | 0,06                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,10                   |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                            |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>                 | 0,06                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,10                   |
| <i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>               | 0,06                                                                                     | 0,04                                                                     | 0,10                   |
| <b>Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL</b>      |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>     | 0,00                                                                                     | 0,25                                                                     | 0,25                   |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>   | 0,00                                                                                     | 0,25                                                                     | 0,25                   |
| <i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>              | 0,25                                                                                     |                                                                          | 0,25                   |
| <i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>              | 0,25                                                                                     |                                                                          | 0,25                   |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>            | 0,25                                                                                     |                                                                          | 0,25                   |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>          | 0,25                                                                                     |                                                                          | 0,25                   |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                      |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>         | 0,00                                                                                     | 0,25                                                                     | 0,25                   |
| <i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>       | 0,00                                                                                     | 0,25                                                                     | 0,25                   |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL</b>     |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>               | 0,10                                                                                     |                                                                          | 0,10                   |

| Afdeling/andelsklasse                                               | Kurtage og alle<br>øvrige direkte<br>handelsudgifter<br>ved salg af<br>instrumenter, ca. | Øvrige<br>markedsafledte<br>udgifter ved salg<br>af instrumenter,<br>ca. | I alt, maksimalt<br>1) |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Globala Realräntor, klass SEK h                                     | 0,10                                                                                     |                                                                          | 0,10                   |
| Globala Realräntor, klass SEK W h                                   | 0,10                                                                                     |                                                                          | 0,10                   |
| Globale Lange Indeksobligationer -<br>Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| Globale Lange Indeksobligationer -<br>Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h                                | 0,10                                                                                     |                                                                          | 0,10                   |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>                          |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d<br>h                 | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W<br>d h               | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>                    |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse<br>DKK d h           | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse<br>DKK W d h         | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                           |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d<br>h                  | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W<br>d h                | 0,00                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,10                   |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                               | 0,00                                                                                     | 0,19                                                                     | 0,19                   |
| <b>Horisont 20 – Akkumulerende KL</b>                               |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Horisont 20, klasse NOK                                             | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| Horisont 20, klasse NOK I                                           | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| <b>Horisont 35 – Akkumulerende KL</b>                               |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Horisont 35, klasse NOK                                             | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| Horisont 35, klasse NOK I                                           | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| <b>Horisont 50 – Akkumulerende KL</b>                               |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Horisont 50, klasse NOK                                             | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| Horisont 50, klasse NOK I                                           | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| <b>Horisont 65 – Akkumulerende KL</b>                               |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Horisont 65, klasse NOK                                             | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| Horisont 65, klasse NOK I                                           | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| <b>Horisont 80 – Akkumulerende KL</b>                               |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Horisont 80, klasse NOK                                             | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| Horisont 80, klasse NOK I                                           | 0,13                                                                                     |                                                                          | 0,13                   |
| <b>Horisont 100 – Akkumulerende KL</b>                              |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Horisont 100, klasse NOK                                            | 0,12                                                                                     |                                                                          | 0,12                   |
| Horisont 100, klasse NOK I                                          | 0,12                                                                                     |                                                                          | 0,12                   |
| <b>Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL</b>                     |                                                                                          |                                                                          |                        |



| Afdeling/andelsklasse                                                   | Kurtage og alle<br>øvrige direkte<br>handelsudgifter<br>ved salg af<br>instrumenter, ca. | Øvrige<br>markedsafledte<br>udgifter ved salg<br>af instrumenter,<br>ca. | I alt, maksimalt<br>1) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>                                | 0,00                                                                                     |                                                                          | 0,00                   |
| <b>Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL</b>                         |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>                                 | 0,00                                                                                     |                                                                          | 0,00                   |
| <b>Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL</b>                         |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>                                 | 0,00                                                                                     |                                                                          | 0,00                   |
| <b>Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL</b>                    |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>                           | 0,06                                                                                     |                                                                          | 0,06                   |
| <i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>             | 0,06                                                                                     |                                                                          | 0,06                   |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>                         | 0,06                                                                                     |                                                                          | 0,06                   |
| <b>Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL</b>                          |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>                                 | 0,08                                                                                     |                                                                          | 0,08                   |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>                               | 0,08                                                                                     |                                                                          | 0,08                   |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>                               | 0,08                                                                                     |                                                                          | 0,08                   |
| <b>Japan KL</b>                                                         |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Japan, klasse DKK d</i>                                              | 0,06                                                                                     | 0,06                                                                     | 0,12                   |
| <i>Japan, klasse DKK W d</i>                                            | 0,06                                                                                     | 0,06                                                                     | 0,12                   |
| <b>Kina KL</b>                                                          |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Kina, klasse DKK d</i>                                               | 0,26                                                                                     | 0,10                                                                     | 0,36                   |
| <b>Mix - Akkumulerende KL</b>                                           | 0,00                                                                                     | 0,14                                                                     | 0,14                   |
| <b>Mix Defensiv - Akkumulerende KL</b>                                  | 0,00                                                                                     | 0,13                                                                     | 0,13                   |
| <b>Mix Obligationer – Akkumulerende KL</b>                              |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                   | 0,00                                                                                     | 0,11                                                                     | 0,11                   |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                 | 0,00                                                                                     | 0,11                                                                     | 0,11                   |
| <b>Mix Obligationer KL</b>                                              | 0,00                                                                                     | 0,11                                                                     | 0,11                   |
| <b>Mix Offensiv - Akkumulerende KL</b>                                  | 0,00                                                                                     | 0,13                                                                     | 0,13                   |
| <b>Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL</b>                             | 0,00                                                                                     | 0,14                                                                     | 0,14                   |
| <b>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL</b>              |                                                                                          |                                                                          |                        |
| <i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>                          | 0,00                                                                                     | 0,12                                                                     | 0,12                   |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>                       | 0,00                                                                                     | 0,12                                                                     | 0,12                   |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>                     | 0,00                                                                                     | 0,12                                                                     | 0,12                   |
| <i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 0,00                                                                                     | 0,12                                                                     | 0,12                   |
| <i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | 0,00                                                                                     | 0,12                                                                     | 0,12                   |
| <i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>                          | 0,00                                                                                     | 0,12                                                                     | 0,12                   |

| Afdeling/andelsklasse                                                   | Kurtage og alle<br>øvrige direkte<br>handelsudgifter<br>ved salg af<br>instrumenter, ca. | Øvrige<br>markedsafledte<br>udgifter ved salg<br>af instrumenter,<br>ca. | I alt, maksimalt<br>1) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL</b>                     |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK                                       | 0,05                                                                                     |                                                                          | 0,05                   |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I                                     | 0,05                                                                                     |                                                                          | 0,05                   |
| <b>Nye Markeder – Akkumulerende KL</b>                                  |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Global Emerging Markets, klasse NOK                                     | 0,24                                                                                     | 0,17                                                                     | 0,41                   |
| Global Emerging Markets, klass SEK                                      | 0,24                                                                                     | 0,17                                                                     | 0,41                   |
| Global Emerging Markets, osuuslaji EUR                                  | 0,24                                                                                     | 0,17                                                                     | 0,41                   |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK                                | 0,24                                                                                     | 0,17                                                                     | 0,41                   |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W                              | 0,24                                                                                     | 0,17                                                                     | 0,41                   |
| <b>Nye Markeder KL</b>                                                  |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Nye Markeder, klasse DKK d                                              | 0,24                                                                                     | 0,17                                                                     | 0,41                   |
| Nye Markeder, klasse DKK W d                                            | 0,24                                                                                     | 0,17                                                                     | 0,41                   |
| <b>Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL</b>                     |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Emerging Markets Debt Hard Currency -<br>Accumulating, class EUR h      | 0,00                                                                                     | 0,40                                                                     | 0,40                   |
| Emerging Markets Debt Hard Currency -<br>Accumulating, class EUR W h    | 0,00                                                                                     | 0,40                                                                     | 0,40                   |
| Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji<br>EUR W h               | 0,00                                                                                     | 0,40                                                                     | 0,40                   |
| Nye Markeder Obligation, klasse NOK h                                   | 0,00                                                                                     | 0,40                                                                     | 0,40                   |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h                               | 0,00                                                                                     | 0,40                                                                     | 0,40                   |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h                             | 0,00                                                                                     | 0,40                                                                     | 0,40                   |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                     |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h                               | 0,00                                                                                     | 0,40                                                                     | 0,40                   |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h                             | 0,00                                                                                     | 0,40                                                                     | 0,40                   |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL</b>        |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta,<br>osuuslaji EUR          | 0,45                                                                                     |                                                                          | 0,45                   |
| Kehittyvät Korkomarkkinat paikallisvaluutta,<br>osuuslaji EUR W         | 0,45                                                                                     |                                                                          | 0,45                   |
| Nye Markeder Obligation Lokal Valuta, klasse<br>NOK                     | 0,45                                                                                     |                                                                          | 0,45                   |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta -<br>Akkumulerende, klasse DKK   | 0,00                                                                                     | 0,45                                                                     | 0,45                   |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta -<br>Akkumulerende, klasse DKK W | 0,00                                                                                     | 0,45                                                                     | 0,45                   |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass<br>SEK                 | 0,45                                                                                     |                                                                          | 0,45                   |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass<br>SEK W               | 0,45                                                                                     |                                                                          | 0,45                   |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                        |                                                                                          |                                                                          |                        |

| Afdeling/andelsklasse                                  | Kurtage og alle<br>øvrige direkte<br>handelsudgifter<br>ved salg af<br>instrumenter, ca. | Øvrige<br>markedsafledte<br>udgifter ved salg<br>af instrumenter,<br>ca. | I alt, maksimalt<br>1) |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d   | 0,00                                                                                     | 0,45                                                                     | 0,45                   |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d | 0,00                                                                                     | 0,45                                                                     | 0,45                   |
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                       |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d                   | 0,30                                                                                     | 0,22                                                                     | 0,52                   |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d                 | 0,30                                                                                     | 0,22                                                                     | 0,52                   |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                             | 0,03                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,08                   |
| <b>USA Indeks - Akkumulerende KL</b>                   |                                                                                          |                                                                          |                        |
| USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h               | 0,02                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,07                   |
| USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h             | 0,02                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,07                   |
| USA Index, klass SEK                                   | 0,02                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,07                   |
| USA Index, klass SEK W                                 | 0,02                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,07                   |
| USA Index, klasse NOK                                  | 0,02                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,07                   |
| USA Index, klasse NOK W                                | 0,02                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,07                   |
| <b>USA Indeks KL</b>                                   |                                                                                          |                                                                          |                        |
| USA Indeks, klasse DKK d                               | 0,02                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,07                   |
| USA Indeks, klasse DKK W d                             | 0,02                                                                                     | 0,05                                                                     | 0,07                   |
| <b>Østeuropa KL</b>                                    |                                                                                          |                                                                          |                        |
| Østeuropa, klasse DKK d                                | 0,08                                                                                     | 0,08                                                                     | 0,16                   |

<sup>1)</sup> 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](http://www.danskeinvest.dk) eller [www.danskeinvest.com](http://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                                                    | Administrationshonorar<br>til<br>Danske Invest<br>Management<br>p.a | Managementhonorar<br>til<br>Danske Invest<br>Management<br>p.a. | I alt <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                            | 0,18%                                                               | 0,32%                                                           | 0,50%               |
| <b>Danmark – Akkumulerende KL</b>                                        |                                                                     |                                                                 |                     |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK                                      | 0,12%                                                               | 1,16%                                                           | 1,28%               |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W                                    | 0,12%                                                               | 0,72%                                                           | 0,84%               |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                                  |                                                                     |                                                                 |                     |
| Danmark Fokus, klasse DKK d                                              | 0,12%                                                               | 1,26%                                                           | 1,38%               |
| Danmark Fokus, klasse DKK W d                                            | 0,12%                                                               | 0,82%                                                           | 0,94%               |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                                 |                                                                     |                                                                 |                     |
| Danmark Indeks, klasse DKK d                                             | 0,13%                                                               | 0,15%                                                           | 0,28%               |
| Danmark Indeks, klasse DKK W d                                           | 0,13%                                                               | 0,05%                                                           | 0,18%               |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC 20 KL</b>                                      |                                                                     |                                                                 |                     |
| Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d                                   | 0,13%                                                               | 0,22%                                                           | 0,35%               |
| Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d                                 | 0,13%                                                               | 0,12%                                                           | 0,25%               |
| <b>Danmark KL</b>                                                        |                                                                     |                                                                 |                     |
| Danmark, klasse DKK d                                                    | 0,12%                                                               | 1,16%                                                           | 1,28%               |
| Danmark, klasse DKK W d                                                  | 0,12%                                                               | 0,72%                                                           | 0,84%               |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                             |                                                                     |                                                                 |                     |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d                         | 0,12%                                                               | 0,33%                                                           | 0,45%               |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d                       | 0,12%                                                               | 0,25%                                                           | 0,37%               |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                      | 0,13%                                                               | 0,43%                                                           | 0,56%               |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                      |                                                                     |                                                                 |                     |
| Danske Korte Obligationer, klasse DKK d                                  | 0,10%                                                               | 0,14%                                                           | 0,24%               |
| Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d                                | 0,10%                                                               | 0,13%                                                           | 0,23%               |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                      |                                                                     |                                                                 |                     |
| Danske Lange Obligationer, klasse DKK d                                  | 0,12%                                                               | 0,38%                                                           | 0,50%               |
| Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d                                | 0,12%                                                               | 0,29%                                                           | 0,41%               |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>       |                                                                     |                                                                 |                     |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,17%                                                               | 0,91%                                                           | 1,08%               |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,17%                                                               | 0,59%                                                           | 0,76%               |
| Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h                     | 0,19%                                                               | 0,89%                                                           | 1,08%               |
| Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h                    | 0,19%                                                               | 0,89%                                                           | 1,08%               |
| Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h                  | 0,19%                                                               | 0,57%                                                           | 0,76%               |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                       |                                                                     |                                                                 |                     |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                               | <b>Administrationshonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a</b> | <b>Managementhonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a.</b> | <b>I alt <sup>1)</sup></b> |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h   | 0,17%                                                                          | 0,91%                                                                      | 1,08%                      |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h | 0,17%                                                                          | 0,59%                                                                      | 0,76%                      |
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>               |                                                                                |                                                                            |                            |
| Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h         | 0,17%                                                                          | 0,59%                                                                      | 0,76%                      |
| Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h       | 0,17%                                                                          | 0,38%                                                                      | 0,55%                      |
| <b>Europa - Akkumulerende KL</b>                           |                                                                                |                                                                            |                            |
| Europa - Akkumulerende, klasse DKK h                       | 0,17%                                                                          | 1,28%                                                                      | 1,45%                      |
| Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h                     | 0,17%                                                                          | 0,76%                                                                      | 0,93%                      |
| <b>Europa 2 KL</b>                                         | 0,17%                                                                          | 1,28%                                                                      | 1,45%                      |
| <b>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL</b>              |                                                                                |                                                                            |                            |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK            | 0,17%                                                                          | 1,39%                                                                      | 1,56%                      |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W          | 0,17%                                                                          | 0,83%                                                                      | 1,00%                      |
| Europe High Dividend, klasse NOK                           | 0,24%                                                                          | 1,40%                                                                      | 1,64%                      |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                              |                                                                                |                                                                            |                            |
| Europa Højt Udbytte, klasse DKK d                          | 0,17%                                                                          | 1,39%                                                                      | 1,56%                      |
| Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d                        | 0,17%                                                                          | 0,83%                                                                      | 1,00%                      |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                |                                                                                |                                                                            |                            |
| Europa Indeks BNP, klasse DKK d                            | 0,18%                                                                          | 0,17%                                                                      | 0,35%                      |
| Europa Indeks BNP, klasse DKK W d                          | 0,18%                                                                          | 0,07%                                                                      | 0,25%                      |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                    |                                                                                |                                                                            |                            |
| Europa Indeks, klasse DKK d                                | 0,18%                                                                          | 0,17%                                                                      | 0,35%                      |
| Europa Indeks, klasse DKK W d                              | 0,18%                                                                          | 0,07%                                                                      | 0,25%                      |
| <b>Europa KL</b>                                           |                                                                                |                                                                            |                            |
| Europa, klasse DKK d                                       | 0,17%                                                                          | 1,28%                                                                      | 1,45%                      |
| Europa, klasse DKK W d                                     | 0,17%                                                                          | 0,76%                                                                      | 0,93%                      |
| <b>Europa Small Cap - Akkumulerende KL</b>                 |                                                                                |                                                                            |                            |
| Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK               | 0,17%                                                                          | 1,35%                                                                      | 1,52%                      |
| Europe Small Cap, klasse NOK                               | 0,17%                                                                          | 1,35%                                                                      | 1,52%                      |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                 |                                                                                |                                                                            |                            |
| Europa Small Cap, klasse DKK d                             | 0,17%                                                                          | 1,35%                                                                      | 1,52%                      |
| Europa Small Cap, klasse DKK W d                           | 0,17%                                                                          | 0,87%                                                                      | 1,04%                      |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                |                                                                                |                                                                            |                            |
| Fjernøsten Indeks, klasse DKK d                            | 0,18%                                                                          | 0,32%                                                                      | 0,50%                      |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                       |                                                                                |                                                                            |                            |
| Fjernøsten, klasse DKK d                                   | 0,17%                                                                          | 1,48%                                                                      | 1,65%                      |
| <b>Fonde KL</b>                                            |                                                                                |                                                                            |                            |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                     | <b>Administrationshonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a</b> | <b>Managementhonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a.</b> | <b>I alt <sup>1)</sup></b> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Fonde, klasse DKK d                                              | 0,12%                                                                          | 0,38%                                                                      | 0,50%                      |
| Fonde, klasse DKK W d                                            | 0,12%                                                                          | 0,26%                                                                      | 0,38%                      |
| <b>Global Indeks – Akkumulerende KL</b>                          |                                                                                |                                                                            |                            |
| Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h                      | 0,18%                                                                          | 0,22%                                                                      | 0,40%                      |
| Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h                    | 0,18%                                                                          | 0,12%                                                                      | 0,30%                      |
| Global Index, klasse NOK h                                       | 0,18%                                                                          | 0,22%                                                                      | 0,40%                      |
| <b>Global Indeks KL</b>                                          |                                                                                |                                                                            |                            |
| Global Indeks, klasse DKK d                                      | 0,18%                                                                          | 0,22%                                                                      | 0,40%                      |
| Global Indeks, klasse DKK W d                                    | 0,18%                                                                          | 0,12%                                                                      | 0,30%                      |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                            | 0,17%                                                                          | 1,32%                                                                      | 1,49%                      |
| <b>Global Sustainable Future – Akkumulerende KL</b>              |                                                                                |                                                                            |                            |
| Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK            | 0,17%                                                                          | 1,32%                                                                      | 1,49%                      |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W          | 0,17%                                                                          | 0,85%                                                                      | 1,02%                      |
| Global Sustainable Future, klasse NOK                            | 0,24%                                                                          | 1,35%                                                                      | 1,59%                      |
| Global Sustainable Future, osuuslaji EUR                         | 0,24%                                                                          | 1,35%                                                                      | 1,59%                      |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                              |                                                                                |                                                                            |                            |
| Global Sustainable Future, klasse DKK d                          | 0,17%                                                                          | 1,32%                                                                      | 1,49%                      |
| Global Sustainable Future, klasse DKK W d                        | 0,17%                                                                          | 0,85%                                                                      | 1,02%                      |
| <b>Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL</b>        |                                                                                |                                                                            |                            |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h              | 0,17%                                                                          | 0,98%                                                                      | 1,15%                      |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h            | 0,17%                                                                          | 0,61%                                                                      | 0,78%                      |
| Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h                       | 0,17%                                                                          | 0,61%                                                                      | 0,78%                      |
| Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h                      | 0,19%                                                                          | 0,96%                                                                      | 1,15%                      |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK h                     | 0,19%                                                                          | 0,96%                                                                      | 1,15%                      |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h                   | 0,19%                                                                          | 0,59%                                                                      | 0,78%                      |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                        |                                                                                |                                                                            |                            |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h                  | 0,17%                                                                          | 0,98%                                                                      | 1,15%                      |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h                | 0,17%                                                                          | 0,65%                                                                      | 0,82%                      |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL</b>       |                                                                                |                                                                            |                            |
| Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h                        | 0,19%                                                                          | 0,50%                                                                      | 0,69%                      |
| Globala Realräntor, klass SEK h                                  | 0,19%                                                                          | 0,50%                                                                      | 0,69%                      |
| Globala Realräntor, klass SEK W h                                | 0,19%                                                                          | 0,30%                                                                      | 0,49%                      |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,17%                                                                          | 0,57%                                                                      | 0,74%                      |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,17%                                                                          | 0,34%                                                                      | 0,51%                      |
| Realikorko Maailma, osuuslaji EUR h                              | 0,19%                                                                          | 0,50%                                                                      | 0,69%                      |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                             | <b>Administrationshonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a</b> | <b>Managementhonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a.</b> | <b>I alt <sup>1)</sup></b> |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>               |                                                                                |                                                                            |                            |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h         | 0,17%                                                                          | 0,57%                                                                      | 0,74%                      |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h       | 0,17%                                                                          | 0,34%                                                                      | 0,51%                      |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>         |                                                                                |                                                                            |                            |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h   | 0,17%                                                                          | 0,57%                                                                      | 0,74%                      |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h | 0,17%                                                                          | 0,34%                                                                      | 0,51%                      |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                    | 0,17%                                                                          | 0,78%                                                                      | 0,95%                      |
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                |                                                                                |                                                                            |                            |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h          | 0,17%                                                                          | 0,67%                                                                      | 0,84%                      |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h        | 0,17%                                                                          | 0,46%                                                                      | 0,63%                      |
| <b>Horisont 20 – Akkumulerende KL</b>                    |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont 20, klasse NOK                                  | 0,17%                                                                          | 0,73%                                                                      | 0,90%                      |
| Horisont 20, klasse NOK I                                | 0,13%                                                                          | 0,57%                                                                      | 0,70%                      |
| <b>Horisont 35 – Akkumulerende KL</b>                    |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont 35, klasse NOK                                  | 0,17%                                                                          | 0,93%                                                                      | 1,10%                      |
| Horisont 35, klasse NOK I                                | 0,13%                                                                          | 0,77%                                                                      | 0,90%                      |
| <b>Horisont 50 – Akkumulerende KL</b>                    |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont 50, klasse NOK                                  | 0,17%                                                                          | 1,08%                                                                      | 1,25%                      |
| Horisont 50, klasse NOK I                                | 0,13%                                                                          | 0,97%                                                                      | 1,10%                      |
| <b>Horisont 65 – Akkumulerende KL</b>                    |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont 65, klasse NOK                                  | 0,17%                                                                          | 1,23%                                                                      | 1,40%                      |
| Horisont 65, klasse NOK I                                | 0,13%                                                                          | 1,12%                                                                      | 1,25%                      |
| <b>Horisont 80 – Akkumulerende KL</b>                    |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont 80, klasse NOK                                  | 0,17%                                                                          | 1,38%                                                                      | 1,55%                      |
| Horisont 80, klasse NOK I                                | 0,13%                                                                          | 1,32%                                                                      | 1,45%                      |
| <b>Horisont 100 – Akkumulerende KL</b>                   |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont 100, klasse NOK                                 | 0,17%                                                                          | 1,46%                                                                      | 1,63%                      |
| Horisont 100, klasse NOK I                               | 0,13%                                                                          | 1,37%                                                                      | 1,50%                      |
| <b>Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL</b>         |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont Pension Basis – klass SEK                       | 0,14%                                                                          | 0,84%                                                                      | 0,98%                      |
| <b>Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL</b>          |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont Pension 2030, klass SEK                         | 0,14%                                                                          | 1,09%                                                                      | 1,23%                      |
| <b>Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL</b>          |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont Pension 2040, klass SEK                         | 0,14%                                                                          | 1,24%                                                                      | 1,38%                      |
| <b>Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL</b>     |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK                   | 0,17%                                                                          | 0,33%                                                                      | 0,50%                      |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                     | <b>Administrationshonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a</b> | <b>Managementhonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a.</b> | <b>I alt <sup>1)</sup></b> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I             | 0,13%                                                                          | 0,22%                                                                      | 0,35%                      |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W                         | 0,17%                                                                          | 0,10%                                                                      | 0,27%                      |
| <b>Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL</b>                   |                                                                                |                                                                            |                            |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK                                 | 0,14%                                                                          | 0,60%                                                                      | 0,74%                      |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK I                               | 0,11%                                                                          | 0,39%                                                                      | 0,50%                      |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK W                               | 0,14%                                                                          | 0,23%                                                                      | 0,37%                      |
| <b>Japan KL</b>                                                  |                                                                                |                                                                            |                            |
| Japan, klasse DKK d                                              | 0,17%                                                                          | 1,32%                                                                      | 1,49%                      |
| Japan, klasse DKK W d                                            | 0,17%                                                                          | 0,82%                                                                      | 0,99%                      |
| <b>Kina KL</b>                                                   |                                                                                |                                                                            |                            |
| Kina, klasse DKK d                                               | 0,17%                                                                          | 1,42%                                                                      | 1,59%                      |
| <b>Mix – Akkumulerende KL</b>                                    | 0,12%                                                                          | 1,00%                                                                      | 1,12%                      |
| <b>Mix Defensiv – Akkumulerende KL</b>                           | 0,12%                                                                          | 0,86%                                                                      | 0,98%                      |
| <b>Mix Obligationer – Akkumulerende KL</b>                       |                                                                                |                                                                            |                            |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h                   | 0,12%                                                                          | 0,60%                                                                      | 0,72%                      |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h                 | 0,12%                                                                          | 0,41%                                                                      | 0,53%                      |
| <b>Mix Obligationer KL</b>                                       | 0,12%                                                                          | 0,60%                                                                      | 0,72%                      |
| <b>Mix Offensiv – Akkumulerende KL</b>                           | 0,12%                                                                          | 1,10%                                                                      | 1,22%                      |
| <b>Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL</b>                      | 0,12%                                                                          | 1,24%                                                                      | 1,36%                      |
| <b>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL</b>       |                                                                                |                                                                            |                            |
| Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h                          | 0,12%                                                                          | 0,68%                                                                      | 0,80%                      |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h                       | 0,12%                                                                          | 0,68%                                                                      | 0,80%                      |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h                     | 0,12%                                                                          | 0,47%                                                                      | 0,59%                      |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,12%                                                                          | 0,68%                                                                      | 0,80%                      |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,12%                                                                          | 0,47%                                                                      | 0,59%                      |
| Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h                          | 0,12%                                                                          | 0,68%                                                                      | 0,80%                      |
| <b>Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL</b>              |                                                                                |                                                                            |                            |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK                                | 0,12%                                                                          | 0,31%                                                                      | 0,43%                      |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I                              | 0,08%                                                                          | 0,07%                                                                      | 0,15%                      |
| <b>Nye Markeder – Akkumulerende KL</b>                           |                                                                                |                                                                            |                            |
| Global Emerging Markets, klasse NOK                              | 0,17%                                                                          | 1,50%                                                                      | 1,67%                      |
| Global Emerging Markets, klass SEK                               | 0,17%                                                                          | 1,50%                                                                      | 1,67%                      |
| Global Emerging Markets, osuuslaji EUR                           | 0,17%                                                                          | 1,50%                                                                      | 1,67%                      |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK                         | 0,17%                                                                          | 1,44%                                                                      | 1,61%                      |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W                       | 0,17%                                                                          | 0,89%                                                                      | 1,06%                      |
| <b>Nye Markeder KL</b>                                           |                                                                                |                                                                            |                            |



| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                         | <b>Administrationshonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a</b> | <b>Managementhonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a.</b> | <b>I alt <sup>1)</sup></b> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Nye Markeder, klasse DKK d                                           | 0,17%                                                                          | 1,44%                                                                      | 1,61%                      |
| Nye Markeder, klasse DKK W d                                         | 0,17%                                                                          | 0,89%                                                                      | 1,06%                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL</b>                  |                                                                                |                                                                            |                            |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h      | 0,17%                                                                          | 0,87%                                                                      | 1,04%                      |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h    | 0,17%                                                                          | 0,58%                                                                      | 0,75%                      |
| Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h               | 0,17%                                                                          | 0,58%                                                                      | 0,75%                      |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h                                | 0,19%                                                                          | 0,90%                                                                      | 1,09%                      |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h                            | 0,19%                                                                          | 0,90%                                                                      | 1,09%                      |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h                          | 0,19%                                                                          | 0,56%                                                                      | 0,75%                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                  |                                                                                |                                                                            |                            |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h                            | 0,17%                                                                          | 0,97%                                                                      | 1,14%                      |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h                          | 0,17%                                                                          | 0,58%                                                                      | 0,75%                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL</b>     |                                                                                |                                                                            |                            |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR          | 0,19%                                                                          | 1,03%                                                                      | 1,22%                      |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W        | 0,19%                                                                          | 0,60%                                                                      | 0,79%                      |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK                     | 0,19%                                                                          | 1,03%                                                                      | 1,22%                      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK   | 0,17%                                                                          | 1,02%                                                                      | 1,19%                      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,17%                                                                          | 0,60%                                                                      | 0,77%                      |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK                 | 0,19%                                                                          | 1,03%                                                                      | 1,22%                      |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W               | 0,19%                                                                          | 0,60%                                                                      | 0,79%                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                     |                                                                                |                                                                            |                            |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d                 | 0,17%                                                                          | 1,02%                                                                      | 1,19%                      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d               | 0,17%                                                                          | 0,60%                                                                      | 0,77%                      |
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                                     |                                                                                |                                                                            |                            |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d                                 | 0,17%                                                                          | 1,49%                                                                      | 1,66%                      |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d                               | 0,17%                                                                          | 0,92%                                                                      | 1,09%                      |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                                           | 0,18%                                                                          | 0,32%                                                                      | 0,50%                      |
| <b>USA Indeks - Akkumulerende KL</b>                                 |                                                                                |                                                                            |                            |
| USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK h                              | 0,18%                                                                          | 0,17%                                                                      | 0,35%                      |
| USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h                           | 0,18%                                                                          | 0,07%                                                                      | 0,25%                      |
| USA Index, klass SEK                                                 | 0,18%                                                                          | 0,17%                                                                      | 0,35%                      |
| USA Index, klass SEK W                                               | 0,18%                                                                          | 0,07%                                                                      | 0,25%                      |
| USA Index, klasse NOK                                                | 0,18%                                                                          | 0,17%                                                                      | 0,35%                      |
| USA Index, klasse NOK W                                              | 0,18%                                                                          | 0,07%                                                                      | 0,25%                      |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b> | <b>Administrationshonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a</b> | <b>Managementhonorar<br/>til<br/>Danske Invest<br/>Management<br/>p.a.</b> | <b>I alt <sup>1)</sup></b> |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>USA Indeks KL</b>         |                                                                                |                                                                            |                            |
| USA Indeks, klasse DKK d     | 0,18%                                                                          | 0,17%                                                                      | 0,35%                      |
| USA Indeks, klasse DKK W d   | 0,18%                                                                          | 0,07%                                                                      | 0,25%                      |
| <b>Østeuropa KL</b>          |                                                                                |                                                                            |                            |
| Østeuropa, klasse DKK d      | 0,17%                                                                          | 1,43%                                                                      | 1,60%                      |

<sup>1)</sup> 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 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                                   | 1,12 | 0,80 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| <b>Danmark - Akkumulerende KL</b>                                               | 1,35 | -    | -    | -    |      |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>                                      | -    | 1,35 | 1,35 | 1,35 | 1,35 |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                                    | -    | 0,94 | 0,86 | 0,86 | 0,86 |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                                         | 1,61 | -    | -    | -    |      |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>                                              | -    | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,45 |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>                                            | -    | 1,10 | 1,01 | 1,01 | 0,96 |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                                        | 0,59 | -    | -    | -    |      |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>                                             | -    | 0,49 | 0,40 | 0,40 | 0,28 |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | -    | 0,34 | 0,30 | 0,30 | 0,18 |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC20 KL</b>                                              | 0,62 | -    | -    | -    |      |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>                                   | -    | 0,52 | 0,40 | 0,40 | 0,35 |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>                                 | -    | 0,36 | 0,31 | 0,30 | 0,25 |
| <b>Danmark KL</b>                                                               | 1,35 | -    | -    | -    |      |
| <i>Danmark, klasse DKK d</i>                                                    | -    | 1,35 | 1,35 | 1,35 | 1,35 |
| <i>Danmark, klasse DKK W d</i>                                                  | -    | 0,93 | 0,86 | 0,86 | 0,86 |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                                    | 0,59 | -    | -    | -    |      |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>                         | -    | 0,59 | 0,59 | 0,59 | 0,50 |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>                       | -    | 0,46 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                             | 0,56 | 0,56 | 0,56 | 0,56 | 0,56 |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                             | 0,38 | -    | -    | -    |      |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | -    | 0,38 | 0,38 | 0,31 | 0,24 |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | -    | 0,29 | 0,28 | 0,23 | 0,23 |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                             | 0,6  | -    | -    |      |      |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | -    | 0,60 | 0,60 | 0,60 | 0,50 |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | -    | 0,45 | 0,41 | 0,41 | 0,00 |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>              | -    | -    | -    |      |      |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 1,15 | 1,15 | 1,14 | 1,14 | 1,08 |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | -    | 0,82 | 0,76 | 0,76 | 0,76 |
| <i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                     | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,08 |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>                    | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,08 |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>                  | -    | -    | 0,76 | 0,76 | 0,76 |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                              | 1,15 | -    | -    |      |      |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>                 | -    | 1,15 | 1,14 | 1,14 | 1,08 |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>               | -    | 0,82 | 0,76 | 0,76 | 0,76 |
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>                                    | 0,84 | -    | -    |      |      |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>                       | -    | -    | 0,84 | 0,84 | 0,84 |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>                     | -    | -    | 0,57 | 0,57 | 0,57 |
| <b>Europa - Akkumulerende KL</b>                                                | -    | -    | -    |      |      |

| Afdeling/andelsklasse                                    | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|----------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>              | 1,49 | 1,50 | 1,49 | 1,49 | 1,49 |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>            | -    | 1,05 | 0,96 | 0,96 | 0,96 |
| <b>Europa 2 KL</b>                                       | 1,62 | 1,53 | 1,49 | 1,49 | 1,49 |
| <b>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL</b>            | -    | -    | -    |      |      |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>   | 1,6  | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,60 |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i> | -    | 1,22 | 1,03 | 1,03 | 1,03 |
| <i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>                  | 1,69 | 1,69 | 1,69 | 1,69 | 1,69 |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                            | 1,6  | -    | -    |      |      |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>                 | -    | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,60 |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>               | -    | 1,11 | 1,03 | 1,03 | 1,03 |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                              | 0,62 | -    | -    |      |      |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>                   | -    | 0,55 | 0,45 | 0,45 | 0,35 |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>                 | -    | 0,46 | 0,35 | 0,35 | 0,25 |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                  | 0,62 | -    | -    |      |      |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>                       | -    | 0,56 | 0,45 | 0,45 | 0,35 |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>                     | -    | 0,43 | 0,35 | 0,35 | 0,25 |
| <b>Europa KL</b>                                         | 1,49 | -    | -    |      |      |
| <i>Europa, klasse DKK d</i>                              | -    | 1,67 | 1,49 | 1,49 | 1,49 |
| <i>Europa, klasse DKK W d</i>                            | -    | 1,05 | 0,96 | 0,96 | 0,96 |
| <b>Europa Small Cap - Akkumulerende KL</b>               | -    | -    | -    |      |      |
| <i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>      | 1,64 | 1,64 | 1,64 | 1,64 | 1,59 |
| <i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>                      | 1,69 | 1,69 | 1,69 | 1,69 | 1,64 |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                               | 1,64 | -    | -    |      |      |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>                    | -    | 1,64 | 1,64 | 1,64 | 1,59 |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>                  |      |      | -    | 1,08 | 1,08 |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                              | 0,62 | -    | -    |      |      |
| <i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>                   | -    | 0,55 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                     | 1,71 | -    | -    |      |      |
| <i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>                          | -    | 1,71 | 1,71 | 1,71 | 1,66 |
| <b>Fonde KL</b>                                          | 0,55 | -    | -    |      |      |
| <i>Fonde, klasse DKK d</i>                               | -    | 0,55 | 0,55 | 0,55 | 0,50 |
| <i>Fonde, klasse DKK W d</i>                             | -    | 0,39 | 0,38 | 0,38 | 0,38 |
| <b>Global Indeks - Akkumulerende KL</b>                  | -    | -    | -    |      |      |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>       | 0,62 | 0,56 | 0,45 | 0,45 | 0,40 |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>     | -    | 0,38 | 0,35 | 0,35 | 0,30 |
| <i>Global Index, klasse NOK h</i>                        | -    | -    | -    | -    | -    |
| <b>Global Indeks KL</b>                                  | 0,62 | -    | -    |      |      |
| <i>Global Indeks, klasse DKK d</i>                       | -    | 0,55 | 0,45 | 0,45 | 0,40 |
| <i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>                     | -    | 0,36 | 0,35 | 0,35 | 0,30 |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                    | 1,64 | 1,67 | 1,64 | 1,64 | 1,49 |
| <b>Global Sustainable Future - Akkumulerende KL</b>      | -    | -    | -    |      |      |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                            | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i>            | 1,59        | 1,59        | 1,59        | 1,59        | 1,49        |
| <i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>          | -           | 1,15        | 1,02        | 1,02        | 1,02        |
| <i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>                            | 1,69        | 1,69        | 1,69        | 1,69        | 1,59        |
| <i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>                         | 1,69        | 1,69        | 1,69        | 1,69        | 1,59        |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                                     | 1,59        | -           | -           |             |             |
| <i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>                          | -           | 1,59        | 1,59        | 1,59        | 1,49        |
| <i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>                        | -           | 1,15        | 1,02        | 1,02        | 1,02        |
| <b>Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>               | -           | -           | -           |             |             |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>              | 1,19        | 1,19        | 1,19        | 1,19        | 1,15        |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>            | -           | 0,84        | 0,78        | 0,78        | 0,78        |
| <i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>                       | 1,119       | 1,14        | 0,78        | 0,78        | 0,78        |
| <i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                       | 1,24        | 1,24        | 1,19        | 1,19        | 1,15        |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>                     | 1,24        | 1,24        | 1,19        | 1,19        | 1,15        |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>                   | -           | -           | 0,78        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                               | 1,25        | -           | -           |             |             |
| <i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>                  | -           | 1,25        | 1,25        | 1,19        | 1,15        |
| <i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>                | -           | 0,89        | 0,82        | 0,82        | 0,82        |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL</b>              | -           | -           | -           |             |             |
| <i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>                        | 0,69        | 0,69        | 0,69        | 0,69        | 0,69        |
| <i>Globala Realräntor, klass SEK h</i>                                  | 0,69        | 0,69        | 0,69        | 0,69        | 0,69        |
| <i>Globala Realräntor, klass SEK W h</i>                                | -           | -           | 0,49        | 0,00        | 0,00        |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 0,74        | 0,74        | 0,74        | 0,74        | 0,74        |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | -           | 0,53        | 0,51        | 0,51        | 0,51        |
| <i>Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h</i>                             | 0,69        | 0,69        | 0,69        | 0,69        | 0,69        |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>                              | 0,74        | -           | -           |             |             |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>                 | -           | 0,74        | 0,74        | 0,74        | 0,74        |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>               | -           | 0,53        | 0,51        | 0,51        | 0,51        |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>                        | 0,74        | -           | -           |             |             |
| <i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>           | -           | 0,74        | 0,74        | 0,74        | 0,74        |
| <i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>         | -           | 0,55        | 0,51        | 0,51        | 0,51        |
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                               | 0,99        | -           | -           |             |             |
| <i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>                  | -           | 0,99        | 0,99        | 0,99        | 0,98        |
| <i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>                | -           | 0,70        | 0,66        | 0,66        | 0,66        |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                                   | 1,04        | 1,04        | 1,04        | 1,04        | 1,00        |
| <b>Horisont 20 - Akkumulerende KL</b>                                   | -           | -           | -           |             |             |
| <i>Horisont 20, klasse NOK</i>                                          | 0,9         | 0,90        | 0,90        | 0,90        | 0,90        |
| <i>Horisont 20, klasse NOK I</i>                                        | 0,7         | 0,70        | 0,70        | 0,70        | 0,70        |
| <b>Horisont 35 - Akkumulerende KL</b>                                   | -           | -           | -           |             |             |
| <i>Horisont 35, klasse NOK</i>                                          | 1,1         | 1,10        | 1,10        | 1,10        | 1,10        |
| <i>Horisont 35, klasse NOK I</i>                                        | 0,90 1)     | 0,90        | 0,90        | 0,90        | 0,90        |

| Afdeling/andelsklasse                                       | 2016    | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------------------------------------------|---------|------|------|------|------|
| <b>Horisont 50 - Akkumulerende KL</b>                       | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont 50, klasse NOK</i>                              | 1,25    | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 |
| <i>Horisont 50, klasse NOK I</i>                            | 1,1     | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 |
| <b>Horisont 65 - Akkumulerende KL</b>                       | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont 65, klasse NOK</i>                              | 1,4     | 1,40 | 1,40 | 1,40 | 1,40 |
| <i>Horisont 65, klasse NOK I</i>                            | 1,25 1) | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 |
| <b>Horisont 80 - Akkumulerende KL</b>                       | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont 80, klasse NOK</i>                              | 1,55    | 1,55 | 1,55 | 1,55 | 1,55 |
| <i>Horisont 80, klasse NOK I</i>                            | 1,45    | 1,45 | 1,45 | 1,45 | 1,45 |
| <b>Horisont 100 - Akkumulerende KL</b>                      | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont 100, klasse NOK</i>                             | 1,8     | 1,80 | 1,80 | 1,80 | 1,80 |
| <i>Horisont 100, klasse NOK I</i>                           | 1,5     | 1,50 | 1,50 | 1,50 | 1,50 |
| <b>Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL</b>            | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>                    | 1,18    | 1,18 | 1,18 | 1,18 | 1,15 |
| <b>Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL</b>              | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>                     | 1,38    | 1,38 | 1,38 | 1,38 | 1,38 |
| <b>Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL</b>             | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>                     | 1,38    | 1,38 | 1,38 | 1,38 | 1,38 |
| <b>Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL</b>        | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>               | 0,5     | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| <i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i> | 0,35    | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,35 |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>             | 0,27 1) | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 |
| <b>Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL</b>              | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>                     | 0,74    | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>                   | 0,5     | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>                   | 0,41    | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,37 |
| <b>Japan KL</b>                                             | 1,54    | -    | -    |      |      |
| <i>Japan, klasse DKK d</i>                                  | -       | 1,54 | 1,54 | 1,54 | 1,49 |
| <i>Japan, klasse DKK W d</i>                                | -       | 1,03 | 0,99 | 0,99 | 0,99 |
| <b>Kina KL</b>                                              | 1,59    | -    | -    |      |      |
| <i>Kina, klasse DKK d</i>                                   | -       | 1,59 | 1,59 | 1,59 | 1,59 |
| <b>Mix - Akkumulerende KL</b>                               | 1,14    | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,14 |
| <b>Mix Defensiv - Akkumulerende KL</b>                      | 1,05    | 1,05 | 1,05 | 1,05 | 1,05 |
| <b>Mix Obligationer - Akkumulerende KL</b>                  | 0,8     | -    | -    |      |      |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>       | -       | 0,80 | 0,80 | 0,80 | 0,72 |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>     | -       | 0,57 | 0,53 | 0,53 | 0,53 |
| <b>Mix Obligationer KL</b>                                  | 0,8     | 0,80 | 0,80 | 0,80 | 0,72 |
| <b>Mix Offensiv - Akkumulerende KL</b>                      | 1,29    | 1,29 | 1,29 | 1,29 | 1,29 |
| <b>Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL</b>                 | 1,38    | 1,38 | 1,38 | 1,38 | 1,38 |
| <b>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL</b>  | -       | -    | -    |      |      |
| <i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>              | 0,89    | 0,90 | 0,89 | 0,89 | 0,89 |

| Afdeling/andelsklasse                                                | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|----------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h                           | 0,89 | 0,90 | 0,89 | 0,89 | 0,89 |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h                         | -    | -    | 0,64 | 0,64 | 0,64 |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h       | 0,98 | 0,99 | 0,98 | 0,98 | 0,94 |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h     | -    | 0,72 | 0,64 | 0,64 | 0,64 |
| Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h                              | 0,89 | 0,90 | 0,89 | 0,89 | 0,89 |
| <b>Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL</b>                  | -    | -    | -    |      |      |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK                                    | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,43 |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I                                  | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| <b>Nye Markeder - Akkumulerende KL</b>                               | -    | -    | -    |      |      |
| Global Emerging Markets, klasse NOK                                  | 1,93 | 1,93 | 1,93 | 1,93 | 1,93 |
| Global Emerging Markets, osuuslaji EUR                               | 1,93 | 1,93 | 1,94 | 1,94 | 1,94 |
| Global Emerging Markets, klass SEK                                   |      |      |      | 1,93 |      |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK                             | 1,7  | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,70 |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W                           | -    | 1,17 | 1,09 | 1,09 | 1,09 |
| <b>Nye Markeder KL</b>                                               | 1,7  | -    | -    |      |      |
| Nye Markeder, klasse DKK d                                           | -    | 1,70 | 1,71 | 1,69 | 1,70 |
| Nye Markeder, klasse DKK W d                                         | -    | 1,17 | 1,09 | 1,08 | 1,09 |
| <b>Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL</b>                  | -    | -    | -    |      |      |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h      | 1,04 | 1,04 | 1,04 | 1,04 | 1,04 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h    | -    | 0,74 | 0,72 | 0,75 | 0,75 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h               | 1,04 | 0,94 | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h                                | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,09 |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h                            | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,09 |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h                          | -    | -    | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                  | 1,14 | -    | -    |      |      |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h                            | -    | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,14 |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h                          | -    | 0,81 | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL</b>     | -    | -    | -    |      |      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK   | 1,21 | 1,21 | 1,21 | 1,21 | 1,23 |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W | -    | 0,89 | 0,79 | 0,79 | 1,23 |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR          | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,23 |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR          | -    | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,20 |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK                     | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 0,79 |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK                 | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,24 | 1,23 |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W               | -    | -    | 1,10 | 0,79 | 0,00 |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                     | 1,21 | -    | -    |      |      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d                 | -    | 1,21 | 1,21 | 1,21 | 1,21 |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d               | -    | 0,89 | 0,79 | 0,79 | 1,21 |

| Afdeling/andelsklasse                            | 2016    | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------------------------------|---------|------|------|------|------|
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                 | 1,75    | -    | -    |      |      |
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>      | -       | 1,74 | 1,74 | 1,74 | 1,75 |
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>    | -       | 1,20 | 1,11 | 1,11 | 1,14 |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                       | 1,64    | 1,60 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| <b>USA Indeks- Akkumulerende KL</b>              | -       | -    | -    |      |      |
| <i>USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 1,45    | 1,43 | 0,60 | 0,60 | 0,57 |
| <i>USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | -       | 0,98 | 0,43 | 0,43 | 0,43 |
| <i>USA Index, klass SEK</i>                      | 1,49    | 1,46 | 0,60 | 0,60 | 0,59 |
| <i>USA Index, klass SEK W</i>                    | -       | 1,46 | 0,43 | 0,00 | 0,00 |
| <i>USA Index, klasse NOK</i>                     | 1,49    | 1,45 | 0,60 | 0,60 | 1,21 |
| <i>USA Index, klasse NOK W</i>                   | 0,74 1) | 0,73 | 0,43 | 0,43 | 0,43 |
| <b>USA Indeks KL</b>                             | 1,45    | -    | -    |      |      |
| <i>USA Indeks, klasse DKK d</i>                  | -       | 1,44 | 0,60 | 0,60 | 0,58 |
| <i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>                | -       | 0,99 | 0,43 | 0,43 | 0,43 |
| <b>Østeuropa KL</b>                              | 1,76    | -    | -    |      |      |
| <i>Østeuropa, klasse DKK d</i>                   | -       | 1,75 | 1,77 | 1,68 | 1,68 |

<sup>1)</sup> 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<br>porteføljerådgivning<br>til<br>Danske Bank<br>pct. p.a. |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                            | 0,22%                                                                         |
| <b>Danmark - Akkumulerende KL</b>                                        |                                                                               |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK                                      | 0,72%                                                                         |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W                                    | 0,72%                                                                         |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                                  |                                                                               |
| Danmark Fokus, klasse DKK d                                              | 0,82%                                                                         |
| Danmark Fokus, klasse DKK W d                                            | 0,82%                                                                         |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                                 |                                                                               |
| Danmark Indeks, klasse DKK d                                             | 0,05%                                                                         |
| Danmark Indeks, klasse DKK W d                                           | 0,05%                                                                         |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC 20 KL</b>                                      |                                                                               |
| Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d                                   | 0,12%                                                                         |
| Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d                                 | 0,12%                                                                         |
| <b>Danmark KL</b>                                                        |                                                                               |
| Danmark, klasse DKK d                                                    | 0,72%                                                                         |
| Danmark, klasse DKK W d                                                  | 0,72%                                                                         |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                             |                                                                               |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d                         | 0,25%                                                                         |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d                       | 0,25%                                                                         |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                      | 0,26%                                                                         |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                      |                                                                               |
| Danske Korte Obligationer, klasse DKK d                                  | 0,13%                                                                         |
| Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d                                | 0,13%                                                                         |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                      |                                                                               |
| Danske Lange Obligationer, klasse DKK d                                  | 0,29%                                                                         |
| Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d                                | 0,29%                                                                         |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>       |                                                                               |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,59%                                                                         |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,59%                                                                         |
| Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h                     | 0,59%                                                                         |
| Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h                    | 0,59%                                                                         |
| Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h                  | 0,59%                                                                         |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                       |                                                                               |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h                 | 0,59%                                                                         |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h               | 0,59%                                                                         |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                | <b>Honorar vedrørende<br/>porteføljerådgivning<br/>til<br/>Danske Bank<br/>pct. p.a.</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>                |                                                                                          |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>   | 0,38%                                                                                    |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i> | 0,38%                                                                                    |
| <b>Europa - Akkumulerende KL</b>                            |                                                                                          |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                 | 0,76%                                                                                    |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>               | 0,76%                                                                                    |
| <b>Europa 2 KL</b>                                          | 0,76%                                                                                    |
| <b>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL</b>               |                                                                                          |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>      | 0,83%                                                                                    |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>    | 0,83%                                                                                    |
| <i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>                     | 0,83%                                                                                    |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                               |                                                                                          |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>                    | 0,83%                                                                                    |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>                  | 0,83%                                                                                    |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                 |                                                                                          |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>                      | 0,07%                                                                                    |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>                    | 0,07%                                                                                    |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                     |                                                                                          |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>                          | 0,07%                                                                                    |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>                        | 0,07%                                                                                    |
| <b>Europa KL</b>                                            |                                                                                          |
| <i>Europa, klasse DKK d</i>                                 | 0,76%                                                                                    |
| <i>Europa, klasse DKK W d</i>                               | 0,76%                                                                                    |
| <b>Europa Small Cap - Akkumulerende KL</b>                  |                                                                                          |
| <i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>         | 0,87%                                                                                    |
| <i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>                         | 0,87%                                                                                    |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                  |                                                                                          |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>                       | 0,87%                                                                                    |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>                     | 0,87%                                                                                    |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                 |                                                                                          |
| <i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>                      | 0,22%                                                                                    |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                        |                                                                                          |
| <i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>                             | 0,58%                                                                                    |
| <b>Fonde KL</b>                                             |                                                                                          |
| <i>Fonde, klasse DKK d</i>                                  | 0,26%                                                                                    |
| <i>Fonde, klasse DKK W d</i>                                | 0,26%                                                                                    |
| <b>Global Indeks – Akkumulerende KL</b>                     |                                                                                          |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>          | 0,12%                                                                                    |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                            | <b>Honorar vedrørende<br/>porteføljerådgivning<br/>til<br/>Danske Bank<br/>pct. p.a.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                    | 0,12%                                                                                    |
| <i>Global Index, klasse NOK h</i>                                       | 0,12%                                                                                    |
| <b>Global Indeks KL</b>                                                 |                                                                                          |
| <i>Global Indeks, klasse DKK d</i>                                      | 0,12%                                                                                    |
| <i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>                                    | 0,12%                                                                                    |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                                   | 0,85%                                                                                    |
| <b>Global Sustainable Future – Akkumulerende KL</b>                     |                                                                                          |
| <i>Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK</i>            | 0,85%                                                                                    |
| <i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>          | 0,85%                                                                                    |
| <i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>                            | 0,85%                                                                                    |
| <i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>                         | 0,85%                                                                                    |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                                     |                                                                                          |
| <i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>                          | 0,85%                                                                                    |
| <i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>                        | 0,85%                                                                                    |
| <b>Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL</b>               |                                                                                          |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>              | 0,41%                                                                                    |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>            | 0,41%                                                                                    |
| <i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>                       | 0,41%                                                                                    |
| <i>Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h</i>                      | 0,41%                                                                                    |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>                     | 0,41%                                                                                    |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>                   | 0,41%                                                                                    |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                               |                                                                                          |
| <i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>                  | 0,41%                                                                                    |
| <i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>                | 0,41%                                                                                    |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL</b>              |                                                                                          |
| <i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>                        | 0,34%                                                                                    |
| <i>Globala Realräntor, klass SEK h</i>                                  | 0,34%                                                                                    |
| <i>Globala Realräntor, klass SEK W h</i>                                | 0,34%                                                                                    |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 0,34%                                                                                    |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | 0,34%                                                                                    |
| <i>Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h</i>                             | 0,34%                                                                                    |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>                              |                                                                                          |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>                 | 0,34%                                                                                    |
| <i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>               | 0,34%                                                                                    |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>                        |                                                                                          |
| <i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>           | 0,34%                                                                                    |
| <i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>         | 0,34%                                                                                    |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                                   | 0,49%                                                                                    |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                | <b>Honorar vedrørende<br/>porteføljerådgivning<br/>til<br/>Danske Bank<br/>pct. p.a.</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                   |                                                                                          |
| <i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>      | 0,46%                                                                                    |
| <i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>    | 0,46%                                                                                    |
| <b>Horisont 20 – Akkumulerende KL</b>                       |                                                                                          |
| <i>Horisont 20, klasse NOK</i>                              | 0,44%                                                                                    |
| <i>Horisont 20, klasse NOK I</i>                            | 0,44%                                                                                    |
| <b>Horisont 35 – Akkumulerende KL</b>                       |                                                                                          |
| <i>Horisont 35, klasse NOK</i>                              | 0,56%                                                                                    |
| <i>Horisont 35, klasse NOK I</i>                            | 0,56%                                                                                    |
| <b>Horisont 50 – Akkumulerende KL</b>                       |                                                                                          |
| <i>Horisont 50, klasse NOK</i>                              | 0,65%                                                                                    |
| <i>Horisont 50, klasse NOK I</i>                            | 0,65%                                                                                    |
| <b>Horisont 65 – Akkumulerende KL</b>                       |                                                                                          |
| <i>Horisont 65, klasse NOK</i>                              | 0,74%                                                                                    |
| <i>Horisont 65, klasse NOK I</i>                            | 0,74%                                                                                    |
| <b>Horisont 80 – Akkumulerende KL</b>                       |                                                                                          |
| <i>Horisont 80, klasse NOK</i>                              | 0,83%                                                                                    |
| <i>Horisont 80, klasse NOK I</i>                            | 0,83%                                                                                    |
| <b>Horisont 100 – Akkumulerende KL</b>                      |                                                                                          |
| <i>Horisont 100, klasse NOK</i>                             | 0,98%                                                                                    |
| <i>Horisont 100, klasse NOK I</i>                           | 0,98%                                                                                    |
| <b>Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL</b>            |                                                                                          |
| <i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>                    | 0,50%                                                                                    |
| <b>Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL</b>             |                                                                                          |
| <i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>                     | 0,64%                                                                                    |
| <b>Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL</b>             |                                                                                          |
| <i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>                     | 0,74%                                                                                    |
| <b>Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL</b>        |                                                                                          |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>               | 0,10%                                                                                    |
| <i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i> | 0,10%                                                                                    |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>             | 0,10%                                                                                    |
| <b>Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL</b>              |                                                                                          |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>                     | 0,24%                                                                                    |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>                   | 0,24%                                                                                    |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>                   | 0,24%                                                                                    |
| <b>Japan KL</b>                                             |                                                                                          |
| <i>Japan, klasse DKK d</i>                                  | 0,61%                                                                                    |
| <i>Japan, klasse DKK W d</i>                                | 0,61%                                                                                    |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                             | <b>Honorar vedrørende<br/>porteføljerådgivning<br/>til<br/>Danske Bank<br/>pct. p.a.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kina KL</b>                                                           |                                                                                          |
| <i>Kina, klasse DKK d</i>                                                | 0,45%                                                                                    |
| <b>Mix - Akkumulerende KL</b>                                            | 0,60%                                                                                    |
| <b>Mix Defensiv - Akkumulerende KL</b>                                   | 0,52%                                                                                    |
| <b>Mix Obligationer - Akkumulerende KL</b>                               |                                                                                          |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                    | 0,41%                                                                                    |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                  | 0,41%                                                                                    |
| <b>Mix Obligationer KL</b>                                               | 0,41%                                                                                    |
| <b>Mix Offensiv - Akkumulerende KL</b>                                   | 0,66%                                                                                    |
| <b>Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL</b>                              | 0,74%                                                                                    |
| <b>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL</b>               |                                                                                          |
| <i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>                           | 0,47%                                                                                    |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>                        | 0,47%                                                                                    |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>                      | 0,47%                                                                                    |
| <i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>    | 0,47%                                                                                    |
| <i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>  | 0,47%                                                                                    |
| <i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>                           | 0,47%                                                                                    |
| <b>Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL<sup>1)</sup></b>         |                                                                                          |
| <i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK</i>                                 | 0,00%                                                                                    |
| <i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I</i>                               | 0,00%                                                                                    |
| <b>Nye Markeder – Akkumulerende KL</b>                                   |                                                                                          |
| <i>Global Emerging Markets, klasse NOK</i>                               | 0,44%                                                                                    |
| <i>Global Emerging Markets, klass SEK</i>                                | 0,44%                                                                                    |
| <i>Global Emerging Markets, osuuslaji EUR</i>                            | 0,44%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK</i>                          | 0,44%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                        | 0,44%                                                                                    |
| <b>Nye Markeder KL</b>                                                   |                                                                                          |
| <i>Nye Markeder, klasse DKK d</i>                                        | 0,44%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder, klasse DKK W d</i>                                      | 0,44%                                                                                    |
| <b>Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL</b>                      |                                                                                          |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h</i>   | 0,58%                                                                                    |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h</i> | 0,58%                                                                                    |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h</i>            | 0,58%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h</i>                             | 0,58%                                                                                    |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h</i>                         | 0,58%                                                                                    |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h</i>                       | 0,58%                                                                                    |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                      |                                                                                          |
| <i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h</i>                         | 0,58%                                                                                    |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                                | <b>Honorar vedrørende<br/>porteføljerådgivning<br/>til<br/>Danske Bank<br/>pct. p.a.</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h</i>                          | 0,58%                                                                                    |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL</b>            |                                                                                          |
| <i>Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR</i>          | 0,61%                                                                                    |
| <i>Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W</i>        | 0,61%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK</i>                     | 0,61%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK</i>   | 0,61%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W</i> | 0,61%                                                                                    |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK</i>                 | 0,61%                                                                                    |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W</i>               | 0,61%                                                                                    |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                            |                                                                                          |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d</i>                 | 0,61%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d</i>               | 0,61%                                                                                    |
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                                            |                                                                                          |
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>                                 | 0,42%                                                                                    |
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>                               | 0,42%                                                                                    |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                                                  | 0,20%                                                                                    |
| <b>USA Indeks - Akkumulerende KL</b>                                        |                                                                                          |
| <i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                             | 0,07%                                                                                    |
| <i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                           | 0,07%                                                                                    |
| <i>USA Index, klass SEK</i>                                                 | 0,07%                                                                                    |
| <i>USA Index, klass SEK W</i>                                               | 0,07%                                                                                    |
| <i>USA Index, klasse NOK</i>                                                | 0,07%                                                                                    |
| <i>USA Index, klasse NOK W</i>                                              | 0,07%                                                                                    |
| <b>USA Indeks KL</b>                                                        |                                                                                          |
| <i>USA Indeks, klasse DKK d</i>                                             | 0,07%                                                                                    |
| <i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | 0,07%                                                                                    |
| <b>Østeuropa KL</b>                                                         |                                                                                          |
| <i>Østeuropa, klasse DKK d</i>                                              | 0,89%                                                                                    |

<sup>1)</sup> Honoraret til Danske Invest Asset Management AS er 0,07%

## BILAG 6: Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

| Afdeling/andelsklasse                                                    | ÅOP (pct.) | Indirekte handelsomkostninger (pct.) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| Bioteknologi Indeks KL                                                   | 0,54       | 0,02                                 |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK                                      | 1,32       | 0,02                                 |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W                                    | 0,88       | 0,02                                 |
| Danmark Fokus, klasse DKK d                                              | 1,42       | 0,04                                 |
| Danmark Fokus, klasse DKK W d                                            | 0,98       | 0,04                                 |
| Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d                                   | 0,43       | 0,06                                 |
| Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d                                 | 0,33       | 0,06                                 |
| Danmark Indeks, klasse DKK d                                             | 0,33       | 0,04                                 |
| Danmark Indeks, klasse DKK W d                                           | 0,23       | 0,04                                 |
| Danmark, klasse DKK d                                                    | 1,33       | 0,03                                 |
| Danmark, klasse DKK W d                                                  | 0,89       | 0,03                                 |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d                         | 0,47       | 0,04                                 |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d                       | 0,39       | 0,04                                 |
| Danske Indeksobligationer KL                                             | 0,59       | 0,08                                 |
| Danske Korte Obligationer, klasse DKK d                                  | 0,26       | 0,04                                 |
| Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d                                | 0,25       | 0,04                                 |
| Danske Lange Obligationer, klasse DKK d                                  | 0,53       | 0,19                                 |
| Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d                                | 0,44       | 0,19                                 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h          | 1,16       | 0,19                                 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h        | 0,87       | 0,19                                 |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 1,15       | 0,35                                 |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,83       | 0,35                                 |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h                 | 1,15       | 0,31                                 |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h               | 0,83       | 0,31                                 |
| Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h                       | 0,79       | 0,21                                 |
| Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h                     | 0,58       | 0,21                                 |
| Europa - Akkumulerende, klasse DKK h                                     | 1,50       | 0,10                                 |
| Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h                                   | 0,98       | 0,10                                 |
| Europa 2 KL                                                              | 1,58       | 0,03                                 |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK                          | 1,60       | 0,00                                 |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W                        | 1,04       | 0,00                                 |
| Europa Højt Udbytte, klasse DKK d                                        | 1,61       | 0,00                                 |
| Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d                                      | 1,05       | 0,00                                 |
| Europa Indeks BNP, klasse DKK d                                          | 0,41       | 0,00                                 |
| Europa Indeks BNP, klasse DKK W d                                        | 0,31       | 0,00                                 |
| Europa Indeks, klasse DKK d                                              | 0,40       | 0,00                                 |
| Europa Indeks, klasse DKK W d                                            | 0,30       | 0,00                                 |
| Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK                             | 1,80       | 0,24                                 |
| Europa Small Cap, klasse DKK d                                           | 1,79       | 0,43                                 |
| Europa Small Cap, klasse DKK W d                                         | 1,31       | 0,43                                 |
| Europa, klasse DKK d                                                     | 1,58       | 0,03                                 |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                     | <b>ÅOP (pct.)</b> | <b>Indirekte handelsomkostninger (pct.)</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|
| Europa, klasse DKK W d                                           | 1,06              | 0,03                                        |
| Fjernøsten Indeks, klasse DKK d                                  | 0,61              | 0,02                                        |
| Fjernøsten, klasse DKK d                                         | 2,02              | 0,06                                        |
| Fonde, klasse DKK d                                              | 0,52              | 0,02                                        |
| Fonde, klasse DKK W d                                            | 0,40              | 0,02                                        |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h              | 1,30              | 0,53                                        |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h            | 0,93              | 0,53                                        |
| Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h                      | 0,43              | 0,03                                        |
| Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h                    | 0,33              | 0,03                                        |
| Global Indeks, klasse DKK d                                      | 0,43              | 0,00                                        |
| Global Indeks, klasse DKK W d                                    | 0,33              | 0,00                                        |
| Global Sustainable Future 2 KL                                   | 1,58              | 0,03                                        |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK            | 1,57              | 0,00                                        |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W          | 1,10              | 0,00                                        |
| Global Sustainable Future, klasse DKK d                          | 1,57              | 0,02                                        |
| Global Sustainable Future, klasse DKK W d                        | 1,10              | 0,02                                        |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h                  | 1,26              | 0,45                                        |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h                | 0,93              | 0,45                                        |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,77              | 0,42                                        |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,54              | 0,42                                        |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h                 | 0,77              | 0,40                                        |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h               | 0,54              | 0,40                                        |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h           | 0,77              | 0,30                                        |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h         | 0,54              | 0,30                                        |
| Globale Obligationsmarkeder KL                                   | 1,04              | 0,25                                        |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h                  | 0,87              | 0,19                                        |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h                | 0,66              | 0,19                                        |
| Japan, klasse DKK d                                              | 1,60              | 0,11                                        |
| Japan, klasse DKK W d                                            | 1,10              | 0,11                                        |
| Kina, klasse DKK d                                               | 2,01              | 0,08                                        |
| Mix - Akkumulerende KL                                           | 1,16              | 0,27                                        |
| Mix Defensiv - Akkumulerende KL                                  | 1,02              | 0,24                                        |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h                   | 0,75              | 0,02                                        |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h                 | 0,56              | 0,02                                        |
| Mix Obligationer KL                                              | 0,75              | 0,10                                        |
| Mix Offensiv - Akkumulerende KL                                  | 1,26              | 0,25                                        |
| Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL                             | 1,40              | 0,14                                        |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,83              | 0,16                                        |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,62              | 0,16                                        |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK                         | 1,95              | 0,15                                        |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W                       | 1,40              | 0,15                                        |
| Nye Markeder, klasse DKK d                                       | 2,01              | 0,09                                        |



| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                                         | <b>ÅOP (pct.)</b> | <b>Indirekte handelsomkostninger (pct.)</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|
| Nye Markeder, klasse DKK W d                                         | 1,46              | 0,09                                        |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK   | 1,34              | 0,34                                        |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,92              | 0,34                                        |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d                 | 1,34              | 0,43                                        |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d               | 0,92              | 0,43                                        |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h                            | 1,26              | 0,22                                        |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h                          | 0,87              | 0,22                                        |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d                                 | 1,93              | 0,13                                        |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d                               | 1,35              | 0,13                                        |
| Teknologi Indeks KL                                                  | 0,53              | 0,00                                        |
| USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK h                              | 0,43              | 0,14                                        |
| USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h                           | 0,33              | 0,14                                        |
| USA Indeks, klasse DKK d                                             | 0,43              | 0,10                                        |
| USA Indeks, klasse DKK W d                                           | 0,33              | 0,10                                        |
| Østeuropa, klasse DKK d                                              | 1,77              | 0,00                                        |

## BILAG 7: ISIN, SE-nr. og FT-nr.

| Afdeling/andelsklasse                                                           | ISIN         | SE-nr.      | FT-nr.    | Lei-kode              |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------|-----------------------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                                   | DK0010264456 | 11 83 07 65 | 11005-28  | 549300Z71SH8YFC3BK05  |
| <b>Danmark - Akkumulerende KL</b>                                               |              | 12 01 17 25 | 11005-37  | 549300OU6UCMBMBEBP04  |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>                                      | DK0016208515 | 34 20 04 59 |           |                       |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                                    | DK0060786051 | 34 20 04 67 |           |                       |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                                         |              | 32 52 78 09 | 11005-78  | 5493008S170ZFC3MTY44  |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>                                              | DK0060244325 | 34 20 04 91 |           |                       |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>                                            | DK0060786218 | 34 20 05 05 |           |                       |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                                        |              | 30 17 07 33 | 11005-58  | 549300RYDGK081D36X57  |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>                                             | DK0010266238 | 34 20 05 21 |           |                       |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | DK0060786481 | 34 20 05 48 |           |                       |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC20 KL</b>                                              |              | 32 52 78 17 | 11005-79  | 549300PXT286D4K1CH05  |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>                                   | DK0060244242 | 34 20 05 56 |           |                       |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>                                 | DK0060786564 | 34 20 05 64 |           |                       |
| <b>Danmark KL</b>                                                               |              | 76 21 78 15 | 11005-01  | 5493008QUEF1VJONQO78  |
| <i>Danmark, klasse DKK d</i>                                                    | DK0010252873 | 34 20 04 75 |           |                       |
| <i>Danmark, klasse DKK W d</i>                                                  | DK0060786135 | 34 20 04 83 |           |                       |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                                    |              | 10 11 91 38 | 11005-08  | 549300515X6C2I759N96  |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>                         | DK0010078070 | 34 20 05 72 |           |                       |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>                       | DK0060786648 | 34 20 05 80 |           |                       |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                             | DK0015942650 | 34 18 45 26 | 11005-102 | 549300RSUZE4IIRJ9I88  |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                             |              | 28 13 80 08 | 11005-43  | 549300TJKXVIVLSE8710  |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | DK0016290422 | 34 20 05 99 |           |                       |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | DK0060786721 | 34 20 06 02 |           |                       |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                             |              | 11 92 05 51 | 11005-34  | 5493003QSDX477GO62590 |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | DK0016105380 | 34 20 06 10 |           |                       |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | DK0060786804 | 34 20 06 29 |           |                       |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>              |              | 33 13 32 00 | 11005-89  | 549300STI0VRD0SNO037  |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | DK0060497378 | 33 13 90 63 |           |                       |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | DK0060786994 | 34 20 06 37 |           |                       |
| <i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                     | DK0060517159 | 33 49 21 46 |           |                       |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>                    | DK0060486256 | 33 48 09 70 |           |                       |
| <i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>                  | DK0060915551 | 35 45 92 94 |           |                       |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                              |              | 33 48 61 54 | 11005-98  | 5493006277WQ8S61FE40  |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>                 | DK0060486843 | 34 20 07 26 |           |                       |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>               | DK0060787026 | 34 20 07 34 |           |                       |
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>                                    |              | 33 47 88 28 | 11005-96  | 549300MPZCWENCOXSM19  |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>                       | DK0060448751 | 34 20 07 42 |           |                       |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>                     | DK0060787109 | 35 45 45 43 |           |                       |
| <b>Europa - Akkumulerende KL</b>                                                |              | 28 13 80 24 | 11005-44  | 549300V2LP3D1RTNOL25  |

| Afdeling/andelsklasse                                        | ISIN         | SE-nr.      | FT-nr.    | Lei-kode             |
|--------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------|----------------------|
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                  | DK0016290265 | 34 19 12 47 |           |                      |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                | DK0060787372 | 34 20 07 77 |           |                      |
| <b>Europa 2 KL</b>                                           | DK0010245901 | 30 99 45 90 | 11005-20  | 549300SVJZTD8A065T95 |
| <b>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL</b>                |              | 29 76 58 55 | 11005-51  | 549300UKF28ZFQZXG575 |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>       | DK0060058618 | 34 18 67 66 |           |                      |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>     | DK0060787455 | 35 45 36 36 |           |                      |
| <i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>                      | DK0060586980 | 34 18 67 74 |           |                      |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                                |              | 32 52 77 95 | 11005-77  | 549300DJQFXXPIPTY33  |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>                     | DK0016253651 | 35 45 36 44 |           |                      |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>                   | DK0060787539 | 35 45 36 52 |           |                      |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                  |              | 30 99 46 04 | 11005-13  | 549300OK7PLFGXBNOU20 |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>                       | DK0015737563 | 35 45 36 87 |           |                      |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>                     | DK0060787885 | 35 45 36 95 |           |                      |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                      |              | 30 17 07 25 | 11005-59  | 549300671J8M8AIWXG20 |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>                           | DK0010266311 | 35 45 36 60 |           |                      |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>                         | DK0060787612 | 35 45 36 79 |           |                      |
| <b>Europa KL</b>                                             |              | 12 98 16 00 | 11005-02  | 549300LSSHNNDP6NUO05 |
| <i>Europa, klasse DKK d</i>                                  | DK0010252956 | 34 20 07 50 |           |                      |
| <i>Europa, klasse DKK W d</i>                                | DK0060787299 | 34 20 07 69 |           |                      |
| <b>Europa Small Cap - Akkumulerende KL</b>                   |              | 34 18 67 82 | 11005-104 | 549300DSZSA1C2V08886 |
| <i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>          | DK0060640191 | 34 19 06 58 |           |                      |
| <i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>                          | DK0060587285 | 34 18 67 90 |           |                      |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                   |              | 32 52 78 25 | 11005-80  | 5493001LMD8IGSYHXQ60 |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>                        | DK0060046019 | 35 45 37 09 |           |                      |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>                      | DK0061135837 | 40 27 19 88 |           |                      |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                  |              | 30 17 06 95 | 11005-61  | 5493005YT12DAY26SX72 |
| <i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>                       | DK0010207141 | 35 45 37 76 |           |                      |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                         |              | 20 17 39 71 | 11005-18  | 549300UT0Z5YTUIT1V47 |
| <i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>                              | DK0015966758 | 35 45 37 41 |           |                      |
| <b>Fonde KL</b>                                              |              | 30 17 06 87 | 11005-52  | 549300OM7ZG8I6PPSV74 |
| <i>Fonde, klasse DKK d</i>                                   | DK0015989610 | 35 45 37 92 |           |                      |
| <i>Fonde, klasse DKK W d</i>                                 | DK0060788347 | 35 45 38 06 |           |                      |
| <b>Global Indeks - Akkumulerende KL</b>                      |              | 30 17 05 71 | 11005-65  | 549300ZWPEQP14KC6607 |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>           | DK0016248222 | 34 19 12 55 |           |                      |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>         | DK0060788933 | 35 45 39 54 |           |                      |
| <i>Global Index, klasse NOK h</i>                            | DK0061539335 | 42 23 27 26 |           |                      |
| <b>Global Indeks KL</b>                                      |              | 30 17 07 76 | 11005-56  | 5493007FI0I13RLU3X73 |
| <i>Global Indeks, klasse DKK d</i>                           | DK0010263052 | 35 45 38 81 |           |                      |
| <i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>                         | DK0060788776 | 35 45 39 03 |           |                      |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                        | DK0010270503 | 11 85 95 18 | 11005-31  | 5493004V8ES9R4SMHC45 |
| <b>Global Sustainable Future - Akkumulerende KL</b>          |              | 12 01 16 60 | 11005-38  | 549300D2HAC4XA7Q5U46 |
| <i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i> | DK0016208788 | 33 47 89 09 |           |                      |

| Afdeling/andelsklasse                                            | ISIN         | SE-nr.      | FT-nr.    | Lei-kode             |
|------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------|----------------------|
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W          | DK0060789071 | 35 45 39 62 |           |                      |
| Global Sustainable Future, klasse NOK                            | DK0060564235 | 34 18 41 27 |           |                      |
| Global Sustainable Future, osuuslaji EUR                         | DK0060485449 | 33 47 88 95 |           |                      |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                              |              | 11 83 08 54 | 11005-29  | 549300W62GWOJYG9WD52 |
| Global Sustainable Future, klasse DKK d                          | DK0010264530 | 35 45 39 70 |           |                      |
| Global Sustainable Future, klasse DKK W d                        | DK0060789154 | 35 45 39 89 |           |                      |
| <b>Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL</b>        |              | 32 54 32 43 | 11005-90  | 549300OIQX4JK8GCUQ66 |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h              | DK0060294692 | 32 54 33 08 |           |                      |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h            | DK0060788420 | 35 45 38 22 |           |                      |
| Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h                       | DK0060549947 | 34 18 23 29 |           |                      |
| Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h                       | DK0060517316 | 33 49 21 62 |           |                      |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK h                     | DK0060486173 | 33 48 10 04 |           |                      |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h                   | DK0060909588 | 35 45 89 13 |           |                      |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                        |              | 33 47 88 36 | 11005-95  | 549300Q42F3BH4YKGS83 |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h                  | DK0060448918 | 35 45 38 30 |           |                      |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h                | DK0060788503 | 35 45 38 49 |           |                      |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL</b>       |              | 30 99 06 84 | 11005-70  | 549300E1CDO6WZ7CHI63 |
| Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h                        | DK0060517589 | 33 49 21 70 |           |                      |
| Globala Realräntor, klass SEK h                                  | DK0060485605 | 31 03 93 71 |           |                      |
| Globala Realräntor, klass SEK W h                                | DK0060915635 | 35 45 93 08 |           |                      |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | DK0060140705 | 31 04 44 80 |           |                      |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | DK0060789238 | 35 45 39 97 |           |                      |
| Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h                             | DK0060485282 | 31 03 94 36 |           |                      |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>                       |              | 31 01 06 59 | 11005-72  | 549300HIVJP4R706R406 |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h                 | DK0060187771 | 35 45 40 12 |           |                      |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h               | DK0060789311 | 35 45 40 20 |           |                      |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>                 |              | 34 18 25 23 | 11005-101 | 549300QS7ED2EULZXK56 |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h           | DK0060550523 | 35 45 40 39 |           |                      |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h         | DK0060789584 | 35 45 40 47 |           |                      |
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                        |              | 11 87 62 69 | 11005-33  | 5493009XD7FHUWBG269  |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h                  | DK0016075294 | 35 45 40 55 |           |                      |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h                | DK0060789667 | 35 45 40 63 |           |                      |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                            | DK0016255193 | 30 17 05 63 | 11005-54  | 549300UOK8L2KKQMLD78 |
| <b>Horisont 20 - Akkumulerende KL</b>                            |              | 34 19 28 71 | 11005-110 | 549300IIVS7J9HRJQN60 |
| Horisont 20, klasse NOK                                          | DK0060656437 | 34 19 28 98 |           |                      |
| Horisont 20, klasse NOK I                                        | DK0060656510 | 34 19 29 01 |           |                      |
| <b>Horisont 35 - Akkumulerende KL</b>                            |              | 34 19 29 28 | 11005-111 | 5493003PWDX7ZJRK37   |
| Horisont 35, klasse NOK                                          | DK0060656783 | 34 19 29 36 |           |                      |
| Horisont 35, klasse NOK I                                        | DK0060656866 | 34 19 29 44 |           |                      |
| <b>Horisont 50 - Akkumulerende KL</b>                            |              | 34 19 29 52 | 11005-112 | 5493007DYJGWZRM5T91  |

| Afdeling/andelsklasse                                       | ISIN         | SE-nr.      | FT-nr.    | Lei-kode             |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------|----------------------|
| <i>Horisont 50, klasse NOK</i>                              | DK0060656940 | 34 19 29 60 |           |                      |
| <i>Horisont 50, klasse NOK I</i>                            | DK0060657088 | 34 19 31 50 |           |                      |
| <b>Horisont 65 - Akkumulerende KL</b>                       |              | 34 19 31 69 | 11005-113 | 549300KSC8V35L67GK42 |
| <i>Horisont 65, klasse NOK</i>                              | DK0060657161 | 34 19 31 77 |           |                      |
| <i>Horisont 65, klasse NOK I</i>                            | DK0060657245 | 34 19 31 85 |           |                      |
| <b>Horisont 80 - Akkumulerende KL</b>                       |              | 34 19 31 93 | 11005-114 | 549300RRMDWOMKV9EZ44 |
| <i>Horisont 80, klasse NOK</i>                              | DK0060657328 | 34 19 32 07 |           |                      |
| <i>Horisont 80, klasse NOK I</i>                            | DK0060657401 | 34 19 32 15 |           |                      |
| <b>Horisont 100 - Akkumulerende KL</b>                      |              | 34 19 32 23 | 11005-115 | 549300EK94RO4BK84C53 |
| <i>Horisont 100, klasse NOK</i>                             | DK0060657591 | 34 19 32 31 |           |                      |
| <i>Horisont 100, klasse NOK I</i>                           | DK0060657674 | 34 19 32 58 |           |                      |
| <b>Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL</b>            |              | 33 49 04 45 | 11005-85  | 549300U45K3484OLT365 |
| <i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>                    | DK0060506897 | 33 49 04 88 |           |                      |
| <b>Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL</b>             |              | 33 49 04 53 | 11005-86  | 549300UTP2ZEY1JOB777 |
| <i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>                     | DK0060506970 | 33 49 04 96 |           |                      |
| <b>Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL</b>             |              | 33 49 04 61 | 11005-87  | 54930093D48156FR5698 |
| <i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>                     | DK0060507002 | 33 49 05 18 |           |                      |
| <b>Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL</b>        |              | 34 19 33 12 | 11005-117 | 549300DHKV586L3OVQ30 |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>               | DK0060657757 | 34 19 33 20 |           |                      |
| <i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i> | DK0060657831 | 34 19 33 39 |           |                      |
| <i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>             | DK0060658052 | 34 19 33 55 |           |                      |
| <b>Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL</b>              |              | 33 48 75 84 | 11005-98  | 549300K523XXSU9K0Z07 |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>                     | DK0060506624 | 33 49 05 26 |           |                      |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>                   | DK0060517829 | 33 49 22 00 |           |                      |
| <i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>                   | DK0060517902 | 33 49 22 19 |           |                      |
| <b>Japan KL</b>                                             |              | 20 37 01 30 | 11005-19  | 549300PHGSL5D607WK70 |
| <i>Japan, klasse DKK d</i>                                  | DK0015971675 | 35 45 40 71 |           |                      |
| <i>Japan, klasse DKK W d</i>                                | DK0060789741 | 35 45 40 98 |           |                      |
| <b>Kina KL</b>                                              |              | 12 04 86 53 | 11005-41  | 549300YK5R4ZYS7MP195 |
| <i>Kina, klasse DKK d</i>                                   | DK0010295336 | 35 45 41 01 |           |                      |
| <b>Mix - Akkumulerende KL</b>                               | DK0060010841 | 28 82 50 99 | 11005-46  | 549300I2C0B5PM3ISQ53 |
| <b>Mix Defensiv - Akkumulerende KL</b>                      | DK0060228633 | 31 03 79 21 | 11005-74  | 549300VEKYB41DYIMB40 |
| <b>Mix Obligationer - Akkumulerende KL</b>                  |              | 28 82 51 02 | 11005-47  | 549300ND2O64CEP2CS14 |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>       | DK0060010924 | 35 45 41 52 |           |                      |
| <i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>     | DK0060790087 | 35 45 41 60 |           |                      |
| <b>Mix Obligationer KL</b>                                  | DK0060430627 | 33 46 77 02 | 11005-94  | 549300VQ2Z77LQ51NM73 |
| <b>Mix Offensiv - Akkumulerende KL</b>                      | DK0060228716 | 31 03 79 48 | 11005-75  | 549300P47DK4G3VZB826 |
| <b>Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL</b>                 | DK0060228989 | 31 03 79 56 | 11005-76  | 549300DBO7GOBR6JXM89 |
| <b>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL</b>  |              | 33 48 81 65 | 11005-84  | 5493004ZXUSA26MS6R19 |
| <i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>              | DK0060500692 | 33 48 95 95 |           |                      |
| <i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>           | DK0060500262 | 33 48 95 79 |           |                      |

| Afdeling/andelsklasse                                                | ISIN         | SE-nr.      | FT-nr.   | Lei-kode             |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------|----------------------|
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h                         | DK0060915718 | 35 45 93 16 |          |                      |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h       | DK0060500502 | 33 48 95 60 |          |                      |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h     | DK0060790160 | 35 45 41 79 |          |                      |
| Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h                              | DK0060500429 | 33 48 95 87 |          |                      |
| <b>Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL</b>                  |              | 33 48 75 92 | 11005-99 | 5493007137OIU5BULC98 |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK                                    | DK0060517746 | 33 49 21 97 |          |                      |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I                                  | DK0060506707 | 33 49 05 34 |          |                      |
| <b>Nye Markeder - Akkumulerende KL</b>                               |              | 29 37 53 80 | 11005-50 | 5493007C7DZW0HECNM57 |
| Global Emerging Markets, klasse NOK                                  | DK0060563930 | 34 18 41 35 |          |                      |
| Global Emerging Markets, klass SEK                                   | DK0061135910 | 40 27 19 37 |          |                      |
| Global Emerging Markets, osuuslaji EUR                               | DK0060564151 | 34 18 41 43 |          |                      |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK                             | DK0060042026 | 34 18 41 78 |          |                      |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W                           | DK0060791804 | 35 45 41 87 |          |                      |
| <b>Nye Markeder KL</b>                                               |              | 15 93 27 75 | 11005-15 | 549300RUP5F55D2TCG62 |
| Nye Markeder, klasse DKK d                                           | DK0015710602 | 35 45 41 95 |          |                      |
| Nye Markeder, klasse DKK W d                                         | DK0060790244 | 35 45 42 09 |          |                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL</b>                  |              | 32 54 32 27 | 11005-92 | 549300CUAKOA288G8U37 |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h      | DK0060294429 | 32 54 32 86 |          |                      |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h    | DK0060791994 | 35 45 42 68 |          |                      |
| Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h               | DK0060549863 | 34 18 21 59 |          |                      |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h                                | DK0060517662 | 33 49 21 89 |          |                      |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h                            | DK0060486090 | 33 48 09 97 |          |                      |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h                          | DK0060915981 | 35 45 93 24 |          |                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                  |              | 12 01 22 17 | 11005-39 | 549300XSXLNKS3EZ1686 |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h                            | DK0016209323 | 35 45 42 76 |          |                      |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h                          | DK0060790590 | 35 45 42 84 |          |                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL</b>     |              | 33 47 88 52 | 11005-97 | 549300T1OXJ5GR48WI10 |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR          | DK0060485522 | 33 48 09 89 |          |                      |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W        | DK0060910164 | 35 45 89 72 |          |                      |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK                     | DK0060575355 | 34 18 53 52 |          |                      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK   | DK0060548899 | 34 18 17 13 |          |                      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W | DK0060790327 | 35 45 42 25 |          |                      |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK                 | DK0060575272 | 34 18 53 60 |          |                      |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W               | DK0060910248 | 35 45 89 80 |          |                      |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                     |              | 29 37 54 02 | 11005-49 | 549300PUGVVQNVDN8I61 |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d                 | DK0060073252 | 35 45 42 33 |          |                      |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d               | DK0060790400 | 35 45 42 41 |          |                      |
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                                     |              | 32 52 78 33 | 11005-81 | 549300EVXEWBWZ6FI642 |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d                                 | DK0060080380 | 35 45 42 92 |          |                      |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>                      | <b>ISIN</b>  | <b>SE-nr.</b> | <b>FT-nr.</b> | <b>Lei-kode</b>      |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------------|
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>     | DK0060790673 | 35 45 43 06   |               |                      |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                        | DK0016023229 | 21 70 70 74   | 11005-23      | 54930004KXNLEKT55D63 |
| <b>USA Indeks - Akkumulerende KL</b>              |              | 28 13 80 40   | 11005-45      | 5493000YEP08OED0WU23 |
| <i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | DK0016290349 | 31 04 44 72   |               |                      |
| <i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | DK0060790830 | 35 45 43 49   |               |                      |
| <i>USA Index, klass SEK</i>                       | DK0060485795 | 31 03 93 63   |               |                      |
| <i>USA Index, klass SEK W</i>                     | DK0060916013 | 35 45 93 32   |               |                      |
| <i>USA Index, klasse NOK</i>                      | DK0060517076 | 33 49 21 38   |               |                      |
| <i>USA Index, klasse NOK W</i>                    | DK0060732634 | 37 64 97 24   |               |                      |
| <b>USA Indeks KL</b>                              |              | 21 97 10 06   | 11005-25      | 5493000IS5B5BXXPE331 |
| <i>USA Indeks, klasse DKK d</i>                   | DK0010257757 | 35 45 43 57   |               |                      |
| <i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>                 | DK0060790913 | 35 45 43 65   |               |                      |
| <b>Østeuropa KL</b>                               |              | 21 97 09 80   | 11005-24      | 549300MMA7OP1XX62A15 |
| <i>Østeuropa, klasse DKK d</i>                    | DK0010257914 | 35 45 43 73   |               |                      |

## BILAG 8: Distributionsomkostninger

| Navn afdeling/andelsklasse                                                      | Distributions-<br>omkostning |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                                   | 0,10%                        |
| <b>Danmark - Akkumulerende KL</b>                                               |                              |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>                                      | 0,44%                        |
| <i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                                    | 0,00%                        |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                                         |                              |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>                                              | 0,44%                        |
| <i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>                                            | 0,00%                        |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC 20 KL</b>                                             |                              |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>                                   | 0,10%                        |
| <i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>                                 | 0,00%                        |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                                        |                              |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>                                             | 0,10%                        |
| <i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | 0,00%                        |
| <b>Danmark KL</b>                                                               |                              |
| <i>Danmark, klasse DKK d</i>                                                    | 0,44%                        |
| <i>Danmark, klasse DKK W d</i>                                                  | 0,00%                        |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                                    |                              |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>                         | 0,08%                        |
| <i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>                       | 0,00%                        |
| <i>Danske Indeksobligationer KL</i>                                             | 0,17%                        |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                             |                              |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | 0,01%                        |
| <i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | 0,00%                        |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                             |                              |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>                                  | 0,09%                        |
| <i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>                                | 0,00%                        |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>              |                              |
| <i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>                     | 0,32%                        |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>   | 0,32%                        |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i> | 0,00%                        |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK h</i>                    | 0,32%                        |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK W h</i>                  | 0,00%                        |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                              |                              |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>                 | 0,32%                        |
| <i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>               | 0,00%                        |
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>                                    |                              |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>                       | 0,21%                        |
| <i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>                     | 0,00%                        |
| <b>Europa - Akkumulerende KL</b>                                                |                              |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                                     | 0,52%                        |
| <i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                                   | 0,00%                        |



| <b>Navn afdeling/andelsklasse</b>                            | <b>Distributions-<br/>omkostning</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Europa 2 KL</b>                                           | 0,52%                                |
| <b>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL</b>                |                                      |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>       | 0,56%                                |
| <i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>     | 0,00%                                |
| <i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>                      | 0,57%                                |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                                |                                      |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>                     | 0,56%                                |
| <i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>                   | 0,00%                                |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                  |                                      |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>                       | 0,10%                                |
| <i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>                     | 0,00%                                |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                      |                                      |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>                           | 0,10%                                |
| <i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>                         | 0,00%                                |
| <b>Europa Small Cap - Akkumulerende KL</b>                   |                                      |
| <i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>          | 0,48%                                |
| <i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>                          | 0,48%                                |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                   |                                      |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>                        | 0,48%                                |
| <i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>                      | 0,00%                                |
| <b>Europa KL</b>                                             |                                      |
| <i>Europa, klasse DKK d</i>                                  | 0,52%                                |
| <i>Europa, klasse DKK W d</i>                                | 0,00%                                |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                  |                                      |
| <i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>                       | 0,10%                                |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                         |                                      |
| <i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>                              | 0,56%                                |
| <b>Fonde KL</b>                                              |                                      |
| <i>Fonde, klasse DKK d</i>                                   | 0,12%                                |
| <i>Fonde, klasse DKK W d</i>                                 | 0,00%                                |
| <b>Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>    |                                      |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>   | 0,37%                                |
| <i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i> | 0,00%                                |
| <i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>            | 0,00%                                |
| <i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>            | 0,37%                                |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>          | 0,37%                                |
| <i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>        | 0,00%                                |
| <b>Global Indeks - Akkumulerende KL</b>                      |                                      |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>           | 0,10%                                |
| <i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>         | 0,00%                                |
| <i>Global Index, klasse NOK h</i>                            | 0,10%                                |
| <b>Global Indeks KL</b>                                      |                                      |
| <i>Global Indeks, klasse DKK d</i>                           | 0,10%                                |

| Navn afdeling/andelsklasse                                       | Distributions-<br>omkostning |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Global Indeks, klasse DKK W d                                    | 0,00%                        |
| <b>Global Sustainable Future 2 KL</b>                            | 0,47%                        |
| <b>Global Sustainable Future - Akkumulerende KL</b>              |                              |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK            | 0,47%                        |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W          | 0,00%                        |
| Global Sustainable Future, klasse NOK                            | 0,48%                        |
| Global Sustainable Future, osuslaji EUR                          | 0,48%                        |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                              |                              |
| Global Sustainable Future, klasse DKK d                          | 0,47%                        |
| Global Sustainable Future, klasse DKK W d                        | 0,00%                        |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                        |                              |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h                  | 0,33%                        |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h                | 0,00%                        |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL</b>       |                              |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h   | 0,23%                        |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,00%                        |
| Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h                        | 0,20%                        |
| Globala Realräntor, klass SEK h                                  | 0,20%                        |
| Globala Realräntor, klass SEK W h                                | 0,00%                        |
| Realikorko Maailma, osuslaji EUR h                               | 0,20%                        |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer KL</b>                       |                              |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h                 | 0,23%                        |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h               | 0,00%                        |
| <b>Globale Mellemlange Indeksobligationer KL</b>                 |                              |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h           | 0,23%                        |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h         | 0,00%                        |
| <b>Globale Obligationsmarkeder KL</b>                            | 0,29%                        |
| <b>Globale Virksomhedsobligationer KL</b>                        |                              |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h                  | 0,21%                        |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h                | 0,00%                        |
| <b>Horisont 100 - Akkumulerende KL</b>                           |                              |
| Horisont 100, klasse NOK                                         | 0,48%                        |
| Horisont 100, klasse NOK I                                       | 0,39%                        |
| <b>Horisont 20 - Akkumulerende KL</b>                            |                              |
| Horisont 20, klasse NOK                                          | 0,29%                        |
| Horisont 20, klasse NOK I                                        | 0,13%                        |
| <b>Horisont 35 - Akkumulerende KL</b>                            |                              |
| Horisont 35, klasse NOK                                          | 0,37%                        |
| Horisont 35, klasse NOK I                                        | 0,21%                        |
| <b>Horisont 50 - Akkumulerende KL</b>                            |                              |
| Horisont 50, klasse NOK                                          | 0,43%                        |
| Horisont 50, klasse NOK I                                        | 0,32%                        |
| <b>Horisont 65 - Akkumulerende KL</b>                            |                              |

| Navn afdeling/andelsklasse                                       | Distributions-<br>omkostning |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Horisont 65, klasse NOK                                          | 0,49%                        |
| Horisont 65, klasse NOK I                                        | 0,38%                        |
| <b>Horisont 80 - Akkumulerende KL</b>                            |                              |
| Horisont 80, klasse NOK                                          | 0,55%                        |
| Horisont 80, klasse NOK I                                        | 0,49%                        |
| <b>Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL</b>                 |                              |
| Horisont Pension Basis, klass SEK                                | 0,34%                        |
| <b>Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL</b>                  |                              |
| Horisont Pension 2030, klass SEK                                 | 0,45%                        |
| <b>Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL</b>                  |                              |
| Horisont Pension 2040, klass SEK                                 | 0,49%                        |
| <b>Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL</b>             |                              |
| Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I             | 0,12%                        |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK                           | 0,23%                        |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W                         | 0,00%                        |
| <b>Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL</b>                    |                              |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK                                 | 0,36%                        |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK I                               | 0,16%                        |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK W                               | 0,00%                        |
| <b>Japan KL</b>                                                  |                              |
| Japan, klasse DKK d                                              | 0,50%                        |
| Japan, klasse DKK W d                                            | 0,00%                        |
| <b>Kina KL</b>                                                   |                              |
| Kina, klasse DKK d                                               | 0,57%                        |
| <b>Mix - Akkumulerende KL</b>                                    | 0,40%                        |
| <b>Mix Defensiv - Akkumulerende KL</b>                           | 0,34%                        |
| <b>Mix Obligationer - Akkumulerende KL</b>                       |                              |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h                   | 0,19%                        |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h                 | 0,00%                        |
| <b>Mix Obligationer KL</b>                                       | 0,19%                        |
| <b>Mix Offensiv - Akkumulerende KL</b>                           | 0,44%                        |
| <b>Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL</b>                      | 0,49%                        |
| <b>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL</b>       |                              |
| Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h                          | 0,21%                        |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h                       | 0,21%                        |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h                     | 0,00%                        |
| Nordiske Virksomhedsobligationer. - Akkumulerende, klasse DKK h  | 0,21%                        |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,00%                        |
| Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h                          | 0,21%                        |
| <b>Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL</b>              |                              |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK                                | 0,24%                        |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I                              | 0,00%                        |
| <b>Nye Markeder - Akkumulerende KL</b>                           |                              |

| <b>Navn afdeling/andelsklasse</b>                                           | <b>Distributions-<br/>omkostning</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK</i>                             | 0,55%                                |
| <i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W</i>                           | 0,00%                                |
| <i>Global Emerging Markets, klasse NOK</i>                                  | 0,61%                                |
| <i>Global Emerging Markets, klass SEK</i>                                   | 0,61%                                |
| <i>Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR</i>                               | 0,61%                                |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL</b>            |                                      |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK</i>   | 0,42%                                |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W</i> | 0,00%                                |
| <i>Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK</i>                     | 0,42%                                |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, Klass SEK</i>                 | 0,42%                                |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, Klass SEK W</i>               | 0,00%                                |
| <i>Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR</i>          | 0,42%                                |
| <i>Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W</i>        | 0,00%                                |
| <b>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL</b>                            |                                      |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d</i>                 | 0,42%                                |
| <i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d</i>               | 0,00%                                |
| <b>Nye Markeder Obligationer KL</b>                                         |                                      |
| <i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h</i>                            | 0,39%                                |
| <i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h</i>                          | 0,00%                                |
| <b>Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL</b>                         |                                      |
| <i>Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h</i>                                | 0,36%                                |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h</i>      | 0,35%                                |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h</i>    | 0,00%                                |
| <i>Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h</i>               | 0,00%                                |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h</i>                            | 0,36%                                |
| <i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h</i>                          | 0,00%                                |
| <b>Nye Markeder Small Cap KL</b>                                            |                                      |
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>                                 | 0,57%                                |
| <i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>                               | 0,00%                                |
| <b>Nye Markeder KL</b>                                                      |                                      |
| <i>Nye Markeder, klasse DKK d</i>                                           | 0,55%                                |
| <i>Nye Markeder, klasse DKK W d</i>                                         | 0,00%                                |
| <b>Teknologi Indeks KL</b>                                                  | 0,10%                                |
| <b>USA Indeks KL</b>                                                        |                                      |
| <i>USA Indeks, klasse DKK d</i>                                             | 0,10%                                |
| <i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>                                           | 0,00%                                |
| <b>USA Indeks - Akkumulerende KL</b>                                        |                                      |
| <i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>                             | 0,10%                                |
| <i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>                           | 0,00%                                |
| <i>USA Index, klasse NOK</i>                                                | 0,10%                                |
| <i>USA Index, klasse NOK W</i>                                              | 0,00%                                |
| <i>USA Index, klass SEK</i>                                                 | 0,10%                                |

| <b>Navn afdeling/andelsklasse</b> | <b>Distributions-<br/>omkostning</b> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| <i>USA Index, klass SEK W</i>     | 0,00%                                |
| <b>Østeuropa KL</b>               |                                      |
| <i>Østeuropa, klasse DKK d</i>    | 0,54%                                |

## **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 Marked
- 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 angivne liste kan ændres af Danske Bank uden forudgående varsel. Listen er alene tiltænkt 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                |



| <b>Market</b>                | <b>Third party delegate of Danske Bank (Custodian)</b> | <b>Third party delegate of Custodian (Sub-custodian)</b> | <b>Type of Sub-custodian</b> |
|------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------|
| ISRAEL                       | Bank Leumi Le-Israel B.M.,                             | n/a                                                      | -                            |
| IT ALY                       | 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                                               | -                     |
| T AIWAN            | 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 |
|-------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|
| T HAILAND                     | Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | n/a                                               | Branch                |
| T UNISIA                      | Citibank N.A.                                     | Union Internationale de Banques                   | Agent                 |
| T URKEY                       | 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                     | A ffiliate            |
| UNITED KINGDOM                | HSBC Bank Plc                                     | HSBC Bank plc                                     | A ffiliate            |
| 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                                               | -                     |
| VEST IMA                      | 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.

|                                   |
|-----------------------------------|
| <b>Afdelinger under artikel 6</b> |
| <b>Ingen afdelinger</b>           |

- **Artikel 8: ESG-afdelinger, der fremmer miljømæssige og/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 og bilag 12.

|                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Afdelinger under artikel 8</b>                                  |
| <b>Bioteknologi Indeks KL</b>                                      |
| <b>Danmark - Akkumulerende KL</b>                                  |
| <b>Danmark Fokus KL</b>                                            |
| <b>Danmark Indeks ex OMXC20 KL</b>                                 |
| <b>Danmark Indeks KL</b>                                           |
| <b>Danmark KL</b>                                                  |
| <b>Dannebrog Mellemlange Obligationer KL</b>                       |
| <b>Danske Indeksobligationer KL</b>                                |
| <b>Danske Korte Obligationer KL</b>                                |
| <b>Danske Lange Obligationer KL</b>                                |
| <b>Euro Investment Grade-Obligationer KL</b>                       |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b> |
| <b>Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL</b>                 |
| <b>Europa - Akkumulerende KL</b>                                   |
| <b>Europa 2 KL</b>                                                 |
| <b>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL</b>                      |
| <b>Europa Højt Udbytte KL</b>                                      |
| <b>Europa Indeks BNP KL</b>                                        |
| <b>Europa Indeks KL</b>                                            |
| <b>Europa KL</b>                                                   |
| <b>Europa Small Cap - Akkumulerende KL</b>                         |
| <b>Europa Small Cap KL</b>                                         |
| <b>Fjernøsten Indeks KL</b>                                        |
| <b>Fjernøsten KL</b>                                               |
| <b>Fonde KL</b>                                                    |
| <b>Global Indeks - Akkumulerende KL</b>                            |
| <b>Global Indeks KL</b>                                            |
| <b>Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL</b>          |
| <b>Globale High Yield-Obligationer KL</b>                          |
| <b>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL</b>         |

|                                                           |
|-----------------------------------------------------------|
| <b>Afdelinger under artikel 8</b>                         |
| Globale Lange Indeksobligationer KL                       |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer KL                 |
| Globale Obligationsmarkeder KL                            |
| Globale Virksomhedsobligationer KL                        |
| Horisont 100 - Akkumulerende KL                           |
| Horisont 20 - Akkumulerende KL                            |
| Horisont 35 - Akkumulerende KL                            |
| Horisont 50 - Akkumulerende KL                            |
| Horisont 65 - Akkumulerende KL                            |
| Horisont 80 - Akkumulerende KL                            |
| Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL                   |
| Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL                  |
| Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL                 |
| Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL             |
| Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL                    |
| Japan KL                                                  |
| Kina KL                                                   |
| Mix - Akkumulerende KL                                    |
| Mix Defensiv - Akkumulerende KL                           |
| Mix Obligationer - Akkumulerende KL                       |
| Mix Obligationer KL                                       |
| Mix Offensiv - Akkumulerende KL                           |
| Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL                      |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL       |
| Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL              |
| Nye Markeder - Akkumulerende KL                           |
| Nye Markeder KL                                           |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL                 |
| Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL              |
| Nye Markeder Obligationer KL                              |
| Nye Markeder Small Cap KL                                 |
| Teknologi Indeks KL                                       |
| USA Indeks - Akkumulerende KL                             |
| USA Indeks KL                                             |
| Østeuropa 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.

|                                   |
|-----------------------------------|
| <b>Afdelinger under artikel 9</b> |
| Global Sustainable Future 2 KL    |

|                                                     |
|-----------------------------------------------------|
| <b>Afdelinger under artikel 9</b>                   |
| <b>Global Sustainable Future - Akkumulerende KL</b> |
| <b>Global Sustainable Future KL</b>                 |

## BILAG 12: SFDR - bilag

### Indholdsfortegnelse

|                                                                  |     |
|------------------------------------------------------------------|-----|
| Bioteknologi Indeks KL.....                                      | 249 |
| Danmark - Akkumulerende KL.....                                  | 252 |
| Danmark - Fokus KL.....                                          | 255 |
| Danmark Indeks exOMXC20 KL.....                                  | 258 |
| Danmark Indeks KL.....                                           | 261 |
| Danmark KL.....                                                  | 264 |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer KL.....                       | 267 |
| Danske Indeksobligationer KL.....                                | 270 |
| Danske Korte Obligationer KL.....                                | 273 |
| Danske Lange Obligationer KL.....                                | 276 |
| Euro Investment Grade-Obligationer KL.....                       | 279 |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL..... | 282 |
| Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL.....                 | 285 |
| Europa 2 KL.....                                                 | 288 |
| Europa - Akkumulerende KL.....                                   | 291 |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL.....                      | 294 |
| Europa Højt Udbytte KL.....                                      | 297 |
| Europa Indeks BNP KL.....                                        | 300 |
| Europa Indeks KL.....                                            | 303 |
| Europa KL.....                                                   | 306 |
| Europa Small Cap - Akkumulerende KL.....                         | 309 |
| Europa Small Cap KL.....                                         | 312 |
| Fjernøsten Indeks KL.....                                        | 315 |
| Fjernøsten KL.....                                               | 318 |
| Fonde KL.....                                                    | 321 |
| Global Indeks - Akkumulerende KL.....                            | 324 |
| Global Indeks KL.....                                            | 327 |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende KL.....                | 330 |
| Global Sustainable Future 2 KL.....                              | 334 |
| Global Sustainable Future KL.....                                | 338 |
| Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL.....          | 342 |
| Globale High Yield-Obligationer KL.....                          | 345 |
| Globale Lange Indeksobligationer KL.....                         | 348 |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL.....         | 351 |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer KL.....                   | 354 |
| Globale Obligationsmarkeder KL.....                              | 357 |
| Globale Virksomhedsobligationer KL.....                          | 360 |
| Horisont 20 - Akkumulerende KL.....                              | 363 |
| Horisont 35 - Akkumulerende KL.....                              | 366 |
| Horisont 50 - Akkumulerende KL.....                              | 369 |
| Horisont 65 - Akkumulerende KL.....                              | 372 |
| Horisont 80 - Akkumulerende KL.....                              | 375 |
| Horisont 100 - Akkumulerende KL.....                             | 378 |
| Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL.....                    | 381 |
| Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL.....                    | 384 |
| Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL.....                   | 387 |
| Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL.....               | 390 |
| Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL.....                      | 393 |
| Japan KL.....                                                    | 396 |
| Kina KL.....                                                     | 399 |

|                                                                |     |
|----------------------------------------------------------------|-----|
| Mix - Akkumulerende KL.....                                    | 402 |
| Mix Defensiv - Akkumulerende KL.....                           | 405 |
| Mix Obligationer - Akkumulerende KL.....                       | 408 |
| Mix Obligationer KL.....                                       | 411 |
| Mix Offensiv - Akkumulerende KL.....                           | 414 |
| Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL.....                      | 417 |
| Nordiske Virksomhedsobl - Akkumulerende KL.....                | 420 |
| Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL.....              | 423 |
| Nye Markeder - Akkumulerende KL.....                           | 426 |
| Nye Markeder KL.....                                           | 429 |
| Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL .....             | 432 |
| Nye Markeder Obligationer KL.....                              | 435 |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL..... | 438 |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL.....                 | 441 |
| Nye Markeder Small Cap KL .....                                | 444 |
| Teknologi Indeks KL.....                                       | 447 |
| USA Indeks - Akkumulerende KL.....                             | 450 |
| USA Indeks KL.....                                             | 453 |
| Østeuropa KL.....                                              | 456 |



# Bioteknologi Indeks 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 involveret 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt 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,

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

## 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](https://danskeinvest.dk).

# 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, 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 af dialoger med udsteder, 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](https://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 klimænderinger og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

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 af dialoger med udsteder, 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](https://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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Danmark Indeks ex OMXC20 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 bæredygtighedsstandards
- er involveret 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 bæredygtighedsstandards" 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandards" 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Danmark Indeks 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt 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

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

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 af dialoger med udsteder, 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](https://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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Dannebrog 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 negativ bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage

DI - SFDR bilag

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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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?

- "Udvandede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Danske Indeksobligationer 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 negativ bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage

DI - SFDR bilag

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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



# Danske 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 negativ bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage

DI - SFDR bilag

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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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%.

DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).

# Danske 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 negativ bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage

DI - SFDR bilag

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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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%.

DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).

# Euro Investment Grade – 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?

**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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

DI - SFDR bilag

**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 bæredygtighedsstandards" 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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 våbenaktiviteter, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på [danskeinvest.dk](https://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 bæredygtighedsstandards": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandards, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.



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 Politiken 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Euro Sustainable High Yield - Obligationer – Akkumulerande 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

DI - SFDR bilag

**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 udsteder udvidet med traditionelle selskabsledelselementer.

"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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Euro Sustainable High Yield - Obligationer KL

|                 |                                     |                                  |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Denne afdeling: | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/>            | Fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer                                                                                                                                                                                                           |
|                 | <input checked="" type="checkbox"/> |                                  |                                  | Afdelingen investerer ikke i bæredygtige investeringer som defineret under SFDR                                                                                                                                                                                                                           |
|                 | <input type="checkbox"/>            |                                  |                                  | Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                 |                                     | <input type="checkbox"/>         |                                  | I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi                                                                                                                                                                                                                         |
|                 |                                     | <input type="checkbox"/>         |                                  | I aktiviteter, der ikke er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi                                                                                                                                                                                                                    |
|                 | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | 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. |
|                 |                                     |                                  | <input type="checkbox"/>         | I aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige som defineret under EU's taksonomi                                                                                                                                                                                                                         |
|                 |                                     |                                  | <input type="checkbox"/>         | 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af 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](https://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 selskabsledelselementer.

DI - SFDR bilag

**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 bæredygtighedsstandards" 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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 våbenaktiviteter, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 bæredygtighedsstandards": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandards, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

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 Politiken 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Europa 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?

**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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

DI - SFDR bilag

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.



en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber udvidet med traditionelle selskabsledelselementer.

"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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

#### **Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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](https://danskeinvest.dk).

## finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Europa - 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

DI - SFDR bilag

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber udvidet med traditionelle selskabsledelselementer.

"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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

#### **Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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](https://danskeinvest.dk).

## finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Europa Højt Udbytte - 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 involveret 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 af dialoger med udsteder, 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](https://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 klimænderinger og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



# Europa Højt Udbytte 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 af dialoger med udsteder, 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](https://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 klimænderinger og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Europa Indeks BNP 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt 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

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Europa Indeks 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 bæredygtighedsstandards
- er involveret 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 bæredygtighedsstandards" 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandards" 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

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

DI - SFDR bilag

**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 selskabsledelselementer.

"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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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, olierand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseret 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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](https://danskeinvest.dk).

## finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Europa Small 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?

**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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

DI - SFDR bilag

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos selskaber udvidet med traditionelle selskabsledelselementer.

"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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

#### **Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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](https://danskeinvest.dk).

## finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Europa Small 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?

**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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

DI - SFDR bilag

**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 selskabsledelselementer.

"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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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, olierand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseret 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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](https://danskeinvest.dk).

## finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Fjernøsten Indeks 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 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 detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

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 af dialoger med udsteder, 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](https://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 klimænderinger og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://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

Restriktionen baserer sig på nærmere fastlagte kriterier i afdelingens screeningsmodel, hvorved blandt andet udstedere med negativ bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage

DI - SFDR bilag

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærene. 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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%.

DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).

# Global Indeks - 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 bæredygtighedsstandards
- er involveret 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 bæredygtighedsstandards" 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandards" 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Global Indeks - 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Global Sustainable Future - 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

## 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 konkrete definerede "kritiske bidragspunkter" (Critical Contribution Points - "CCP'er"). Ved hjælp af CCP'erne 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

DI - SFDR bilag

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](https://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 SDG'erne på investeringstidspunktet.

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 CCP'er er afgørende for, hvorvidt der investeres i selskabet. Der opstilles normalt primære, sekundære og tertiære CCP-mål. CCP'erne fastsættes før investering i selskabet og evalueres løbende. Hvis et selskab ikke udvikler sig som ventet i forhold til CCP'erne, 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 selskabsledelselementer 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 SDG'erne eller som sandsynligvis inden for en rimelig periode vil yde et sådant bidrag på grundlag af selskabsspecifikke CCP'er defineret af afdelingen.

CCP'er skal defineres inden investeringen foretages for alle investerede selskaber, herunder for selskaber der allerede på investeringstidspunktet bidrager positivt til SDG'erne.

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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- "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](https://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 omfang, 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Investes 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 Investes 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er minimumsandel 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](https://danskeinvest.dk).

# Global Sustainable Future 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

## 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 konkrete definerede "kritiske bidragspunkter" (Critical Contribution Points - "CCP'er"). Ved hjælp af CCP'erne 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

DI - SFDR bilag

**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](https://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 SDG'erne på investeringstidspunktet.

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 CCP'er er afgørende for, hvorvidt der investeres i selskabet. Der opstilles normalt primære, sekundære og tertiære CCP-mål. CCP'erne fastsættes før investering i selskabet og evalueres løbende. Hvis et selskab ikke udvikler sig som ventet i forhold til CCP'erne, 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 selskabsledelselementer 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 SDG'erne eller som sandsynligvis inden for en rimelig periode vil yde et sådant bidrag på grundlag af selskabsspecifikke CCP'er defineret af afdelingen.

CCP'er skal defineres inden investeringen foretages for alle investerede selskaber, herunder for selskaber der allerede på investeringstidspunktet bidrager positivt til SDG'erne.

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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- "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](https://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 omfang, 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Investes 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 Investes 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er minimumsandel 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](https://danskeinvest.dk).

# Global Sustainable Future 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 konkrete definerede "kritiske bidragspunkter" (Critical Contribution Points - "CCP'er"). Ved hjælp af CCP'erne 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

DI - SFDR bilag

**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](https://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 SDG'erne på investeringstidspunktet.

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 CCP'er er afgørende for, hvorvidt der investeres i selskabet. Der opstilles normalt primære, sekundære og tertiære CCP-mål. CCP'erne fastsættes før investering i selskabet og evalueres løbende. Hvis et selskab ikke udvikler sig som ventet i forhold til CCP'erne, 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 selskabsledelselementer 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 SDG'erne eller som sandsynligvis inden for en rimelig periode vil yde et sådant bidrag på grundlag af selskabsspecifikke CCP'er defineret af afdelingen.

CCP'er skal defineres inden investeringen foretages for alle investerede selskaber, herunder for selskaber der allerede på investeringstidspunktet bidrager positivt til SDG'erne.

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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- "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](https://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 omfang, 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis hos de investerede selskaber?

Danske Investes 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 Investes 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er minimumsandel 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](https://danskeinvest.dk).

# Globale High Yield-Obligationer – 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 udstedere der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 DI - SFDR bilag

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

en højere ESG-score end benchmarket. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos udsteder udvidet med traditionelle selskabsledelselementer.

"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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

#### **Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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?**

DI - SFDR bilag

Danske Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



# Globale High Yield-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?

**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 udsteders 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
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

DI - SFDR bilag

**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 udstedere.

"Udvidede bæredygtighedsstandards" 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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 våbenaktiviteter, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på [danskeinvest.dk](https://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 bæredygtighedsstandards": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandards, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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

DI - SFDR bilag

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udsteders forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærene. 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](https://danskeinvest.dk).

#### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Globale Lange Indeksobligationer - 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 DI - SFDR bilag

bidrag til klimaaendringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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 DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).

# Globale Lange Indeksobligationer - 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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, olierand og tørv til produktion af elektricitet, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Globale Mellemlange Indeksobligationer - 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 negativ bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage

DI - SFDR bilag

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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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%.

DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).

# Globale Obligationsmarkeder - 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 negativ bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage

DI - SFDR bilag

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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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?

- "Udvandede bæredygtighedsstandarder": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærene. 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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%.

DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).

# Globale Virksomhedsobligationer 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 udsteders 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
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

DI - SFDR bilag

**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 bæredygtighedsstandards" 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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 våbenaktiviteter, fra investeringsuniverset som nærmere defineret i restriktionen.

Yderligere information om investeringsrestriktionerne fremgår på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 bæredygtighedsstandards": Afdelingen udelukker udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandards, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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

DI - SFDR bilag

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udsteders forretningsmodel og strategi samt deres evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærene. 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Horisont 20 - 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 og udstedere, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**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 udstedernes 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 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

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 selskaber og udstedere.

"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

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

#### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Horisont 35 - 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 og udstedere, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**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 udstedernes 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 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

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 selskaber og udstedere.

"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

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 udsteders 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 investorens interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



# Horisont 50 - 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 og udstedere, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**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 udstedernes 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 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

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 selskaber og udstedere.

"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

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 udsteders 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 investorens interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Horisont 65 - 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 og udstedere, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**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 udstedernes 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 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

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 selskaber og udstedere.

"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

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for anvendelsen af investeringsstrategien?

DI - SFDR bilag

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 udsteders 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 investorens interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Horisont 80 - 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 og udstedere, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**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 udstedernes 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 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

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 selskaber og udstedere.

"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

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for anvendelsen af investeringsstrategien?

DI - SFDR bilag



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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Horisont 100 - 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

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 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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 udsteders 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 aktionærene. 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Horisont Pension 2030 - 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 og udstedere, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**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 udstedernes 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 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

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 selskaber og udstedere.

"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

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for anvendelsen af investeringsstrategien?

DI - SFDR bilag

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 udsteders 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 investorens interesse.

Politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



# Horisont Pension 2040 - 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 og udstedere, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**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 udstedernes 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 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at opnå dens miljømæssige og/eller sociale

DI - SFDR bilag

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.



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 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 og udstedere.

"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

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

#### **Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Horisont Pension Basis - 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 og udstedere, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**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 udstedernes 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 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

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 selskaber og udstedere.

"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

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 og udstedere, der ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder, der fremgår af Danske Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for anvendelsen af investeringsstrategien?

DI - SFDR bilag

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 udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Horisont Rente Konservativ - 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 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 benchmark. ESG scoren, og derved investeringsstrategien, tager højde for miljømæssige og sociale dimensioner hos udsteder udvidet med traditionelle selskabsledelselementer.

"Ansvarlig miljøforvaltning" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en lavere Carbon Risk Rating score end benchmark. 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for anvendelsen af investeringsstrategien?

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.



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 udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



# Horisont Rente Plus - 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 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 udsteders 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
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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 selskabsledelselementer.

"Ansvarlig miljøforvaltning" opnås ved at investere ud fra målet om, at afdelingen skal have en lavere Carbon Risk Rating score end

DI - SFDR bilag

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

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 af dialoger med udsteder, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://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

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

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 udsteder, 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](https://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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Mix - 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 udstedernes 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udsteders 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 Investes 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Mix Defensiv - 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af 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](https://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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

DI - SFDR bilag

"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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Mix Obligationer - 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af 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](https://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 miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage

DI - SFDR bilag



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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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 DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).

# Mix 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 udstedernes 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
- "Udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af 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](https://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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, ulovlig skattepraksis, svage arbejdsstandarder osv. udelukkes.

DI - SFDR bilag

"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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Mix Offensiv - 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 udstedernes 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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,

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udsteders 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 Invest's 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



# Mix Offensiv Plus - 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 udstedernes 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

Yderligere oplysninger om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "selskabers og udsteders 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 Investes politik for aktivt ejerskab.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskebank.dk](https://danskebank.dk).
- "Selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold": afdelingen forpligter sig til at have dialog på selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner

Yderligere information om bindende elementer fremgår på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere selskabers og udsteders 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 Investes 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](https://danskeinvest.dk).

#### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Nordiske Virksomhedsobligationer - 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af dialoger med udsteder og temaer for dialog

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Norske Korte Obligationer - 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 udsteders 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
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders 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 udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Nye Markeder - 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 involveret 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 af dialoger med udsteder, 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](https://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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 negativ bidrag til klimaændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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.

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](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).

# Nye Markeder 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 af dialoger med udsteder, 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](https://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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Nye Markeder Obligationer - 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 udstedere der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis
- ansvarlig miljøforvaltning

**Eksklusioner** Afdelingen udelukker udstedere, der:

- ikke opfylder afdelingens udvidede bæredygtighedsstandarder
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

**Aktivt ejerskab** Afdelingen søger at påvirke udsteders 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
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale

DI - SFDR bilag

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.



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 selskabsledelselementer.

"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 klimændringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

#### **Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 udsteders 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 udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Nye Markeder 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?

**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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af 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](https://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 DI - SFDR bilag

**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 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders ledelsespraksis. I henhold til politikken er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af afdelingens

DI - SFDR bilag

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

investeringsproces, både hvad angår udvælgelsen af investeringer og forvaltningen af investeringer i porteføljen. I forbindelse med investeringsbeslutninger overvejer afdelingen udsteders 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 af 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – 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 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af 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](https://danskeinvest.dk).

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en aktivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale

DI - SFDR bilag

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

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 selskabsledelselementer.

"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 klimaaendringer og biodiversitetspåvirkning, anden skadelig miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

#### **Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 udsteders 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 udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).



# Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta 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 udsteders 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
- "Udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" måles på grundlag af antallet af 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](https://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

DI - SFDR bilag

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

for miljømæssige og sociale dimensioner hos udsteder udvidet med traditionelle selskabsledelselementer.

"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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://danskeinvest.dk).

Afdelingen anvender aktivt ejerskab ved at integrere karakteristika "udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold" og forpligter sig dermed til at gå i dialog med udsteder 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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes politik for aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere udsteders ledelsespraksis.

DI - SFDR bilag

God ledelsespraksis omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

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 udsteders 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Nye Markeder Small 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 af dialoger med udsteder, 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](https://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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# Teknologi Indeks 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 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 detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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](https://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](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# USA Indeks - 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 bæredygtighedsstandards
- er involveret 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 bæredygtighedsstandards" 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandards" 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

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

# USA Indeks - 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 bæredygtighedsstandards
- er involveret 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 bæredygtighedsstandards" 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 af dialoger med selskaber, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen anvender en passivt forvaltet strategi til at fremme dens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

"Udvidede bæredygtighedsstandards" 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

Investeringsstrategier er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.

- 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 miljømæssig praksis, 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 baseret 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](https://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. 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](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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.

I forbindelse med forvaltningen 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 og samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

Politik for aktivt ejerskab findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://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](https://danskeinvest.dk).

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 af dialoger med udsteder, temaer for dialog samt miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om

Yderligere detaljer om metoder og bæredygtighedsindikatorer findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## 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

**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer såsom investeringsmål og risikotolerance.



- 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 miljømæssig praksis, 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 tørrefyret el-produktion, medmindre de har en troværdig overgangsplan.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" er en etisk baseret 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](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer.

Retningslinjerne for Stemmeafgivning og Stemmeomfang (Voting Guidelines and Voting Scope) er tilgængelige på [danskeinvest.dk](https://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 Investes 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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://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 Investes politik for ansvarlige investeringer, tilgængelig på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).
- "Selskabers 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 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](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er den forpligtede minimumsniveau for at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning for 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 Investes 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.

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](https://danskeinvest.dk).

**God ledelsespraksis** omfatter sund ledelsesstruktur, gode medarbejderrelationer, passende aflønning af medarbejdere og overholdelse af skatteregler.

### Hvor finder jeg yderligere oplysninger om investeringsstrategien?

Yderligere information om investeringsstrategien findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### Hvad er minimumsandelen af investeringer ifølge EU's taksonomi?

DI - SFDR bilag

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](https://danskeinvest.dk).