BILAG II

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

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

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

Produktnavn:
Mixpulje Middel Plus

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493000JRGBZITHOJI86

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

	Ja		Nej
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X	Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30%
☐	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
		X	med et socialt mål
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	☐	Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO2-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.
** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:
Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
Verdensmål 2 - Stop sult
Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
Verdensmål 10 - Mindre ulighed
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet
Verdensmål 15 - Livet på land
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:
Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer:

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:
- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:
- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
    - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
    - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
    - Fremstilling af petrokemikalier.
    - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO2 e/kWh)

  Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:
    - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
    - Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

[X] Ja

[ ] Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi
Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben
Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

  Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:
  - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.

- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

  Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse
Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder
Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:
- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 85,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

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

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

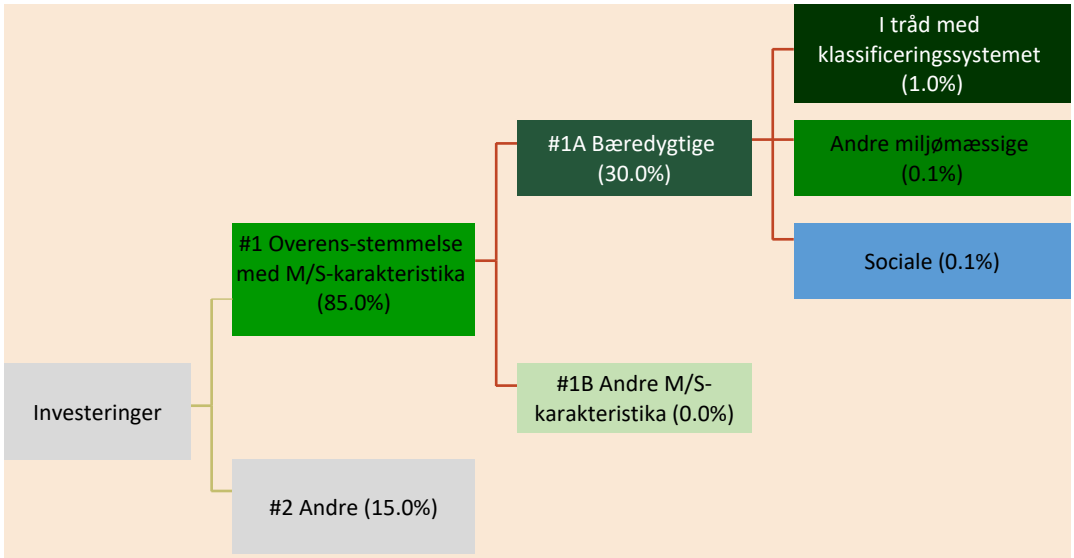
For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 85,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.
Minimum 30,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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

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

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

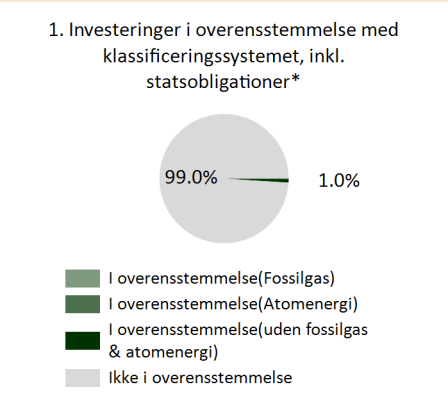
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

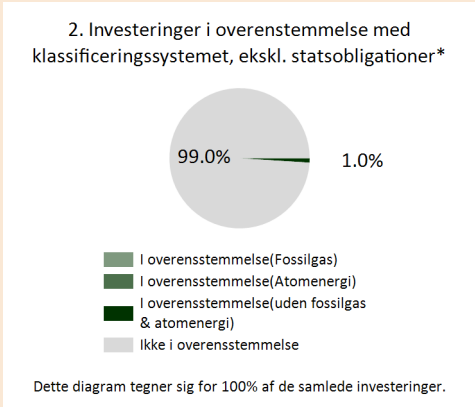
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet, derivater til afdækning samt investeringsmæssige formål, og alternativer. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

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

- ***Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***
- ***Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?***
- ***Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?***
- ***Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?***

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

Bæredygtig finansiering

Vores fonde