Prospekt

Investeringsforeningen Sparinvest
(markedsføres også under binavnet Investeringsforeningen Sparindex)

Fælles prospekt for foreningens afdelinger

Sparinvest
Investering med omtanke...

Indhold

AFSNIT I FORENINGEN 3

AFSNIT II AFDELINGER/ANDELSKLASSER 6

2.1 Generelt om afdelingerne 6
2.2 Risici forbundet med investering 9
2.3 Obligationsafdelinger 17
Korte Obligationer KL 17
Lange Obligationer KL 19
Mellemlange Obligationer KL 21
Nye Obligationsmarkeder KL 23
Bolig 25
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL 27
Virksomhedsobligationer HY Kort KL 29
Virksomhedsobligationer HY KL 31
2.4 Aktieafdelinger 34
Value Aktier KL 34
Value Europa KL 36
Value Emerging Markets KL 38
Danske Aktier KL 40
Bæredygtige Aktier KL 41
Bæredygtige Aktier Akk. KL 43
Bæredygtige Value Aktier KL 45
Globale Fokusaktier KL 47
2.5 Indeksafdelinger 49
*Aktier*49
INDEX USA Growth KL 50
INDEX USA Value KL 51
INDEX USA Small Cap KL 53
INDEX Europa Growth KL 54
INDEX Europa Value KL 56
INDEX Europa Small Cap KL 57
INDEX Bæredygtige Japan KL 58
INDEX Dow Jones Sustainability World KL 60
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL 62
INDEX Emerging Markets KL 64
INDEX OMX C25 KL 65
Obligationer 67
INDEX Stabile Obligationer KL 67
2.6 Blandede afdelinger 70
Mix Aktier KL 70
Mix Minimum Risiko KL 71
Mix Lav Risiko KL 73
Mix Mellem Risiko KL 74
Mix Høj Risiko KL 76
Mix Maksimum Risiko KL 77

Mix Rente KL.....78
2.7 Øvrige oplysninger om afdelingerne 81

AFSNIT III SAMARBEJDSPARTER OG TEGNING 82

AFSNIT IV UDBYTTE, SKATTEFORHOLD M.V. 94

AFSNIT V REGNSKAB OG OMKOSTNINGER 97

AFSNIT VI OPLYSNING OM FORENINGEN OG AFDELINGERNE 99

BILAG 1: Afdelingernes/andelsklassernes stamdata 102

BILAG 2: Andelsklassernes administrationshonorar 106

BILAG 3: Andelsklassernes skønsmæssig porteføljeplejehonorar 109

BILAG 4: Provisions- og platformsbetalinger 112

BILAG 5: Forventet omkostningsprocent 2024 115

BILAG 6: Vederlag til administrationsselskabets filial i 2023 for fondsadministrationsydelser..... 118

BILAG 7: Afdelingers/andelsklassers omkostningsprocent de senest 5 år..... 120

AFSNIT I FORENINGEN

1.1 Foreningens stiftelse og dato for prospektets offentliggørelse

Investeringsforeningen Sparinvest er stiftet 10. marts 1979 og har hjemsted i Randers kommune.

Foreningen er opdelt i 35 afdelinger.

Foreningens CVR-nr. er 73 15 85 16.

Foreningens FT-nr. er 11010.

Det fælles prospekt for foreningen er offentliggjort den 8. april 2025.

Foreningens vedtægter udgør en bestanddel af dette prospekt og kan downloades på administrationsselskabets hjemmeside sparinvest.dk.

1.2 Brug af binavn

Investeringsforeningens INDEX-afdelinger markedsføres under foreningens binavn, Investeringsforeningen Sparindex, jf. afsnit 2.4.

1.3 Foreningens formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden, medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

1.4 Bestyrelsens kompetence

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

1.5 Tegningsbetingelser

Fællesprospektet erstatter de tidligere udarbejdede prospekter.

Oplysninger 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.

Afdelingerne markedsfører sig ikke i udlandet. Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsandele uden for Danmark.

Dette prospekt er kun tiltænkt distribution i Danmark, da visse andre lande kan være underlagt særlige restriktioner. Personer, der måtte komme i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede andele må ikke udbydes eller sælges i USA,

Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer – eller anvendes af investorer – hjemmehørende i disse lande.

1.6 Særlige forbehold

De i prospektet anførte resultater er alene udtryk for afdelingernes historiske resultater, og disse er således ikke nogen garanti for fremtidige resultater.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

1.7 Ledelse og administration

Administrationsselskab

Sparinvest S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Sparinvest S.A. er etableret under den luxembourgske lovgivning og har ligeledes hjemsted i Luxembourg.

Administrationen udøves via

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Østervold 47
8900 Randers C

Telefon: 36 34 74 00

CVR-nr.: 35 81 63 99

Direktion i administrationsselskabet

Astrid Siegrid Preusse
Dirk Schulze
Morten Dyring Skipper

Filialbestyrer

Thomas Valentiner

Bestyrelse

Formand
Kim Duus
Professionelt bestyrelsesmedlem

Næstformand
Anne Charlotte Mark
Professionelt bestyrelsesmedlem

Tine Roed
Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne

Jesper Lau Hansen
Professor, dr. jur.

Claus Petersen
Professionelt bestyrelsesmedlem

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
c/o Postboks 250
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30700228

Depotselskab

The Bank of New York Mellon SA/NV
Strandvejen 125, 1.
2900 Hellerup
CVR nr. 41 82 00 63

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien ("BNY Mellon").

BNY Mellon påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Jyske Bank A/S varetager opgaven som foreningens bevisudstedende institut, mens Nykredit Bank A/S varetager opgaven vedrørende KW-klasserne.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

1.8 Euronext Securities

Euronext Securities' kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede andele i foreningen.

1.9 Tilsynsmyndighed

Tilsynsførende myndighed er Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K, Danmark. Telefon: 33 55 82 82, fax: 33 55 82 00, hjemmeside: www.finanstilsynet.dk.

AFSNIT II AFDELINGER/ANDELSKLASSER

Afdelingernes og andelsklassernes stamdata, herunder ISIN, SE-nr., FT. nr. og LEI-koder, fremgår af **bilag 1.**

2.1 Generelt om afdelingerne

"A-andelsklasser"

Andelsklasser med "A" i navnet henvender sig primært til detailinvestorer, som hverken har indgået aftale om diskretionær porteføljepleje eller aftale om uafhængig rådgivning.

Disse andelsklasser videreføre den oprindelige afdelings afkast.

A-andelsklasser er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

"W-andelsklasser"

Andelsklasser med "W" i navnet er forbeholdt (i) investorer, som har indgået aftale om diskretionær porteføljepleje med en distributør udpeget af administrationsselskabet (ii) investorer, som har indgået aftale om porteføljepleje med en distributør udpeget af administrationsselskabet og i henhold til denne aftale yder distributøren uafhængig rådgivning (iii) investorer, som har indgået anden individuel aftale med en distributør udpeget af administrationsselskabet, og som er godkendt af administrationsselskabet samt (iv) afdelinger i foreninger under administration af administrationsselskabet.

Disse andelsklasser videreføre den oprindelige afdelings afkast.

W-andelsklasser er unoterede og kan alene erhverves via en distributør udpeget af administrationsselskabet.

Opmærksomheden henledes på, at investorer, som ikke opfylder mindst et af ovenstående kriterier, kan tvangsindløses.

"KW-andelsklasser"

Andelsklasser med "KW" i navnet er forbeholdt investorer, som har indgået investeringsaftale med en distributør udpeget af administrationsselskabet og hvor udstedelsen af andele alene sker gennem Euronext Securities' Fundhub.

KW-andelsklasserne anvender modificeret enkeltprismetode ved beregning af emissionspris og indløsningspris. Der henvises til afsnit 3.4 for mere information.

Disse andelsklasser videreføre den oprindelige afdelings afkast.

KW-andelsklasser er unoterede og kan alene erhverves via en distributør udpeget af administrationsselskabet.

Opmærksomheden henledes på, at investorer, som ikke opfylder ovenstående kriterier, kan tvangsindløses.

Andelsklasse karakteristika

Der gælder følgende for alle andelsklasser, medmindre andet er angivet:

Udbydes i	Danmark
Stykstørrelse	100
Valuta	DKK
Prisberegningsmetode	Dobbeltprismetoden
Udlodningsprofil	Udloddende
Klassespecifikke aktiver	Anvendes ikke
Minimumsindskud	Anvendes ikke

Andelsklasserne vil endvidere have samme investeringspolitik, benchmark og risikoprofil m.v. som den tilhørende afdeling, medmindre andet er angivet under de enkelte afdelingsbeskrivelser.

Såfremt der fastsættes klassespecifikke karakteristika/restriktioner for andelsklasserne, vil dette fremgå under de enkelte afdelingsbeskrivelser. Eventuelle klassespecifikke karakteristika/restriktioner kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes løbende med henblik på at sikre, at risikoprofilerne fastholdes.

Alle afdelingernes/andelsklassernes porteføljer kan ses på Sparinvests hjemmeside.

Investorkarakteristika

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 2.

Benchmarkforordningen

I henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks, skal investeringsforeninger med afdelinger, der anvender referenceindeks (benchmark), oplyse om benchmark leveres af en benchmarkudbyder/-administrator, der er godkendt og registreret i den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte benchmarkudbydere/-administratorer.

Som udgangspunkt vil alle investeringsforeningens afdelinger anvende benchmarks fra benchmarkudbydere/-administratorer, der er godkendt og registreret i ESMAs register, medmindre andet er anført under de konkrete afdelingsbeskrivelser i afsnit 2.3 – 2.6.

Disclosureforordningen

Foreningens politik for bæredygtige investeringer beskriver, hvorledes foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsaspekter. Politikken er tilgængelig på foreningens hjemmeside sammen med rapportering vedrørende denne. Her er også lønpolitikken med reference til investeringspolitikken.

Foreningen anser bæredygtighedsrisici som relevante, og disse integreres i investeringsbeslutninger. Efterfølgende overvåger foreningen løbende de overordnede negative påvirkninger, som disse investeringsbeslutninger har.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som i det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Det er foreningens opfattelse at bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen i form af såvel risici som muligheder korrekt håndteret kan have en positiv indflydelse på det langsigtede afkast.

Foreningen har et mål om at investere i overensstemmelse med Paris-aftalen og påvirke realiseringen af verdensmålene. Dette forventes ikke at påvirke foreningens investeringsresultat negativt.

Foreningen investerer i en lang række aktiviteter beskrevet i EU-taksonomien over grønne aktiviteter. Dette skyldes sammenfald af taksonomien og de bæredygtighedsbetragtninger, der indgår i foreningens politik. Foreningen har ingen målsætning om overordnet eksponering, men vil rapportere på denne i forbindelse med rapporteringen. Rapporteringen berører ligeledes de negative påvirkninger og indsatsen for at håndtere disse.

Oplysninger efter Sustainable Finance Disclosure Regulation (”SFDR”) samt EU-taksonomien for de enkelte afdelinger kan findes i SFDR bi-lagene bagerst i dette prospekt

Måling af markedsrisiko

Eksponeringen i afdelingernes markedsrisiko måles ved brug af ”forpligtelsesmetoden” som beskrevet i ESMA Guidelines 10-788. Fraviges ”forpligtelsesmetoden” vil det fremgå af prospektet.

Ansvarlig investering

Foreningens samfundsansvar spiller en væsentlig rolle i den måde foreningens formue forvaltes på, og derfor investeres der ansvarligt i alle foreningens afdelinger. Foreningens formue forvaltes af foreningens administrationsselskab, og at investere ansvarligt er et helt centralt element for at skabe det bedste langsigtede afkast.

Det betyder for foreningens aktivt forvaltede afdelinger, at porteføljeforvalterne ved vurderingen af et selskabs risici og muligheder, integrerer miljømæssige, sociale- og ledelsesmæssige overvejelser – de såkaldte ESG-faktorer (Environmental, Social, Governance) – i investeringsprocessen, hvor ESG-faktorernes potentielle indvirkning på selskabets værdi eller kreditværdighed over tid vurderes.

Der er dog afdelinger, primært foreningens passivt forvaltede afdelinger, hvor målsætningen eller investeringsstrategien medfører, at ESG-kriterierne ikke kan integreres fuldt ud i investeringsprocessen, og i disse afdelinger integreres ansvarlig investering i stedet via aktivt ejerskab.

Administrationsselskabet har tilsluttet sig FN’s principper for ansvarlig investering og udarbejder årligt en rapport, der beskriver hvilke initiativer administrationsselskabet har iværksat i det forgangne år. Rapporten offentliggøres på unpri.org og på administrationsselskabets hjemmeside sparinvest.dk

For en mere detaljeret beskrivelse af Sparinvests tilgang til ansvarlig investering, især med hensyn til aktivt forvaltede afdelinger, henvises til administrationsselskabets hjemmeside.

Anvendelse af kreditvurderingsbureauer

For afdelinger, hvor investeringspolitikken har restriktioner i forhold til ratings, foretages der, som en del af investeringsprocessen, en egenvurdering af kreditrisikoen forbundet med afdelingens investeringer. Afdelingerne forlader sig således ikke pr. automatik og alene på kreditvurderinger fra kreditvurderingsbureauer, når et finansielt instruments kreditværdighed skal vurderes.

Kinesiske A-aktier (China A-shares):

Visse afdelinger kan investere i kvalificerede kinesiske A-aktier (”China A-shares”) via Shanghai-Hong Kong Stock Connect eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (“Stock Connect”). De respektive afdelinger investerer i udvalgte værdipapirer noteret på Shanghai Stock Exchange og Shenzhen Stock Exchange igennem en broker, der er deltager på børsen i Hong Kong. Både Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange og Hong Kong Exchanges and Clearing er medlemmer er World Federation of Exchanges (WFE).

Aktierne afvikles via og depotføres hos The Bank of New York Mellon via deres lokale depotbank, HSBC Hong Kong. Aktierne vil således blive opbevaret uden for foreningens depotbank, Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S har videredelegeret en række operationelle opgaver, herunder opbevaring af værdipapirer til The Bank of New York Mellon.

Aktierne depotføres i China Connect Clearing House (”ChinaClear) på et samledepot tilhørende Hong Kong Securities Clearing Company Ltd (”HKSCC”) på vegne af den lokale depotbank, HSBC Hong Kong. Aktierne registreres alene i elektronisk form i HKSCCs depot hos ChinaClear.

Såfremt en afdeling har mulighed for at investere i China A-shares, vil det fremgå under den pågældende afdelings investeringspolitik.

Væsentlige risikofaktorer:

Generelt er der en række risici, ved disse investering via Stock Connect, idet er de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner.

Operationelt: Handler gennemføres via nye handelssystemer. Såfremt disse systemer har driftsproblemer m.v., kan handler blive påvirket, og der er derfor en operationel risiko forbundet med handlen.

Kursudsving: Der kan kun handles via Stock Connect, når markederne i både Kina og Hong Kong er åbne for handel, og når bankerne på begge markeder er åbne på afviklingsdagen. Der kan således være risiko for kursudsving på de dage, hvor det ikke er muligt at handle via Stock Connect som følge af forskel i markedernes lukkedage.

Ejendomsret: Aktierne opbevares på et samledepot, som er underlagt kinesisk lovgivning, og håndhævelse af afdelingernes ejendomsret til aktierne er underlagt kinesisk lovvalg og værneting. Der kan således være risici forbundet med håndhævelsen af ejendomsretten til aktierne.

Kvotebegrænsninger: Investering via Stock Connect er underlagt kvotebegræsninger, hvilket kan begrænse afdelingernes muligheder for at investere i China A-shares.

Erstatning: Afdelingerne vil ikke blive være omfattet af kinesiske erstatnings-/kompensationsordninger ved investering via Stock Connect i tilfælde af, at et kinesiske selskab går konkurs m.v.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste, men er dog ikke udtømmende, idet andre forhold kan påvirke investering via Stock Connect.

2.2 Risici forbundet med investering

Ved investering i en afdeling vil der være en række generelle risici, som investor skal være opmærksom på, ligesom de enkelte afdelinger vil have en række risici forbundet med investering i de underliggende værdipapirer. Alt efter den enkelte afdelings investeringsområde skal investor være opmærksom på de risikofaktorer for de enkelte afdelinger, som angives nedenfor.

Medmindre andet er angivet nedenfor, vil risikofaktorer for afdelinger og andelsklasser være de samme.

Makroøkonomiske forhold

Udviklingen i det generelle økonomiske klima kan påvirke investeringernes værdi. Verdensøkonomien bevæger sig i konjunkturer og vil i korte og længere perioder være kendetegnet ved svag eller negativ vækst. Makroøkonomiske risici kan opstå på globalt og regionalt plan, men også helt ned på enkeltlande-niveau. Effekten af denne udvikling vil have betydning for det generelle renteniveau samt for udviklingen i de toneangivende valutaer. Den politiske dagsorden kan også have betydning for omfanget og varigheden af de makroøkonomiske risici.

Særligt om renterisiko: Værdien af afdelingernes investeringer vil blive påvirket af udviklingen i nominelle renter i de valutaer som afdelingerne er investeret i. Dog er afdelinger med højt-ratede obligationer med lang løbetid/varighed mere følsomme overfor ændringer i renteniveauet sammenlignet med højrenteobligationer med kort løbetid.

Særligt om valutakursrisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i værdipapirer i DKK, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i EUR-denominerede aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko. Afdelinger, der systematisk kurssikrer mod danske kroner, har ligeledes en meget begrænset valutarisiko.

Særligt om regulering: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land/region, f.eks. Danmark/Europa, ligger der en risiko for, at den økonomiske udvikling i det pågældende land/region kan blive påvirket af specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Disse kan bl.a. være af pengepolitisk, finanspolitisk eller skattemæssig karakter og kan have direkte eller indirekte påvirkning af investeringens værdi.

Særligt om emerging markets: Begrebet emerging markets omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling, og investeringer på emerging markets er forbundet med særlige risici.

Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på emerging markets kan falde som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer. Effekten kan desuden være mere vedvarende.

Markedsspecifikke forhold

De globale værdipapirmarkeder er meget forskelligartede når det kommer til regulering, risikoprofil og gennemsigtighed. Der kan derfor være forhøjet risiko ved at investere i et værdipapirmarked fremfor et andet.

Særligt om kreditmarkedet: Virksomhedsobligationer svinger mere end traditionelle obligationer, og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold, samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Særligt om aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Særligt om markedsregulering: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land/region, f.eks. Danmark/Europa, ligger der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land/region kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag og kan have betydning for eksempelvis likviditet, operational risiko ved handel og lign.

Sektorspecifikke forhold

Ved investering i værdipapirer i en enkelt sektor, f.eks. finanssektoren, ligger der en risiko for, at den pågældende sektor kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer andre sektorer. Desuden vil konkurrencemæssige og sektorspecifikke økonomiske eller teknologiske forhold kunne påvirke investeringernes værdi.

Udstedersspecifikke forhold

Værdien af et værdipapirer 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, teknologiske og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke udsteders indtjening. Værdien af en afdeling kan variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer.

Særligt om kreditrisiko: Afdelingernes investeringer kan blive påvirket af ændringer i forventninger til specifikke obligationsudstederes evne til at tilbagebetale renter og afdrag, herunder som følge af ændringer i ratingniveau, konjunkturforhold, eksponering mod særlige forretningsområder.

Instrumentspecifikke forhold

Særligt om konverteringsrisiko: Investeringer i konverterbare realkreditobligationer er forbundet med konverteringsrisiko på den måde, at hvis renten falder, så kan man som investor risikere, at man – i stedet for at få en kursstigning – får sin investering tilbagebetalt til en på forhånd aftalt kurs, f.eks. kurs 100. Denne risiko kan blive indregnet i prisen allerede inden, at den materialiserer sig, og det betyder, at kurserne på konverterbare obligationer kan falde, hvis markedet i sin prisfastsættelse øger sandsynligheden for fremtidige konverteringer.

Likviditetsrisiko: Afdelingernes investeringer kan blive påvirket af likviditetsmæssige forhold. Løbende markedsværdiopgørelse kan blive svækket af manglende eller lille handelsaktivitet på officielle markedspladser. I perioder med finanspolitisk eller markedsmæssig uro kan værdien af mindre likvide investeringer blive påvirket af ændringer i markedsprissætning af likviditetsrisiko. Dette kan have betydning i perioder med store indløsninger i en afdeling.

Særligt om brug af afledte finansielle instrumenter: Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan en

afdelings muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for, at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Særligt om brug af depotbeviser: Depotbeviser, herunder blandt andet GDN'er, ADR'er og GDR'er kan sidestilles med og handles som almindelige værdipapirer. Depotbeviser skal overholde samme krav, til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige værdipapirer. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i det lokalt noterede værdipapir.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til det underliggende værdipapir, og det kan indebære en modpartsrisiko overfor udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde det underliggende værdipapir indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

Opsummering på afdelingsniveau

Nedenfor angives de væsentligste risikofaktorer på afdelingsniveau, men opsummeringen er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på af investeringernes værdi og forskellige dele af investeringsmarkedet kan reagere forskelligt på disse forhold.

Obligationsafdelinger

Afdeling	**Rente**	**Regulering**	**Emerging Markets**	**Kreditmarkedet**	**Markedsregulering**	**Kreditrisiko**	**Konvertering**	**Likviditet**	**Afl. finans. instr. (modpart)**
Bolig	X	X		X	X	X	X		X
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Korte Obligationer KL	X	X		X	X	X	X		X
Lange Obligationer KL	X	X		X	X	X	X		X
INDEX Stabile Obligationer KL	X	X		X	X	X	X		X
Mellemlange Obligationer KL	X	X		X	X	X	X		X
Nye Obligationsmarkeder KL	X	X	X	X	X	X		X	X
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Virksomhedsobligationer HY KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Aktieafdelinger

Afdeling	Valutakurs	Regulering	Emerging Markets	Aktiemarkedet	Markedsregulering	Sektor- og selskabsforhold	Likviditet	Depotbeviser
Danske Aktier KL		X		X	X	X		
Bæredygtige Aktier KL	X	X	X	X	X	X		X
Bæredygtige Value Aktier KL	X	X	X	X	X	X		X
Globale Fokusaktier KL	X	X	X	X	X	X		X
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	X	X	X	X	X			X
INDEX Emerging Markets KL	X	X	X	X	X			X
INDEX Europa Growth KL	X	X		X	X			X
INDEX Europa Small Cap KL	X	X		X	X			X
INDEX Europa Value KL	X	X		X	X			X
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	X	X		X	X			X
INDEX Bæredygtige Japan KL	X	X		X	X			X
INDEX OMX C25 KL		X		X	X			
INDEX USA Growth KL	X	X		X	X			X
INDEX USA Small Cap KL	X	X		X	X			X
INDEX USA Value KL	X	X		X	X			X
Bæredygtige Aktier Akk. KL	X	X	X	X	X	X		X
Value Aktier KL	X	X		X	X	X		X
Value Emerging Markets KL	X	X	X	X	X	X		X
Value Europa KL	X	X		X	X	X		X

Blandede afdelinger

Afdeling	Rente	Valutakurs	Kreditmarkedet	Regulering	Kreditrisiko	Konvertering	Likviditet	Aktiemarkedet

Mix Aktier KL	X	X			X	X		X
Mix Høj Risiko KL	X	X	X		X		X	X
Mix Lav Risiko KL	X	X	X		X		X	X
Mix Mellem Risiko KL	X	X	X		X		X	X
Mix Minimum Risiko KL	X	X	X		X		X	X
Mix Maksimum Risiko KL	X	X	X		X		X	X
Mix Rente KL	X	X	X		X		X	

Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af investeringen.

For at en bæredygtighedsrisiko har en negativ påvirkning, forudsætter det, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan ske ved, at den miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed påvirker afsætningen af udsteders produkter eller udsteders omkostninger. I særlige tilfælde kan det også ske gennem andre investorers risikovillighed eller villighed i det hele taget at investere i udsteder.

Bæredygtighedsrisici kan identificeres som særlige risici forbundet med udsteder i forbindelse med:

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici for udsteders værdier
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel
- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle

Dette er et udsnit af de mest udbredte risici, men der kan være andre risici, der er særlig relevante for bestemte udstedere.

<u>Håndtering af bæredygtighedsrisici</u>
I forbindelse med håndteringen af disse risici tages der derfor udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække alle relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at disse informationer er forbundet med nogen usikkerhed både i forhold til den løbende datahåndtering samt den endelige vurdering og eksekvering.

I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger og som led i udførelsen af det aktive ejerskab via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen plan for omstilling udelukkes, samt at foreningen gennem sin rådgiver udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at sikre, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

De enkelte afdelinger har forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket igen har indflydelse på, hvorledes disse kan påvirke investeringen negativt. Således vil nogle afdelinger ekskludere alle udstedere, der producerer fossil energi, mens andre afdelinger kun ekskluderer nogle udstedere. De afdelinger der ekskluderer alle udstedere vil som naturlig følge heraf reducere risici relateret til den grønne omstilling, men konsekvensen heraf vil være, at investeringsuniverset i afdelingen indsnævres. For disse afdelinger vil en øget efterspørgsel af fossil energi kunne påvirke disse afdelingers afkast negativt.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i Foreningen. De enkelte afdelinger er kategoriseret efter SFDR ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8) eller har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9). De konkrete præ-kontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed for den enkelte afdeling finder du i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet
Tabellen herunder indeholder en vurdering af den indvirkning bæredygtighedsrisici forventes at have på afkastet for foreningens enkelte afdelinger. Vurderingen er baseret på data og metode fra foreningens leverandør af bæredygtighedsdata. Vurderingen er baseret på identifikation af bæredygtighedsrisici som opstår på grund af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, og de enkelte udstederes evne til at håndtere disse.

Vurderingen er tredelt på henholdsvis lav, mellem og høj. Lav betyder lavere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en lavere negativ indvirkning på afkastet, mens høj betyder højere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en større negativ indvirkning.

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

Afdelingens navn	**Afdelingens bæredygtighedsrisiko**	**Afdelingens disclosure-kategori**
Bolig	Lav	SFDR artikel 8
Bæredygtige Aktier Akk. KL	Lav	SFDR artikel 9
Bæredygtige Aktier KL	Lav	SFDR artikel 9
Bæredygtige Value Aktier KL	Lav	SFDR artikel 8
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	Lav	SFDR artikel 8
Danske Aktier KL	Lav	SFDR artikel 8
Globale Fokusaktier KL	Lav	SFDR artikel 8
INDEX Bæredygtige Japan KL	Lav	SFDR artikel 9
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	Lav	SFDR artikel 8
INDEX Emerging Markets KL	Mellem	SFDR artikel 8
INDEX Europa Growth KL	Lav	SFDR artikel 8
INDEX Europa Small Cap KL	Mellem	SFDR artikel 8
INDEX Europa Value KL	Lav	SFDR artikel 8
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	Mellem	SFDR artikel 8
INDEX OMX C25 KL	Lav	SFDR artikel 8
INDEX Stabile Obligationer KL	Lav	SFDR artikel 8
INDEX USA Growth KL	Mellem	SFDR artikel 8
INDEX USA Small Cap KL	Mellem	SFDR artikel 8
INDEX USA Value KL	Mellem	SFDR artikel 8
Korte Obligationer KL	Lav	SFDR artikel 8
Lange Obligationer KL	Lav	SFDR artikel 8
Mellemlange Obligationer KL	Lav	SFDR artikel 8
Mix Aktier KL	Lav	SFDR artikel 8
Mix Høj Risiko KL	Lav	SFDR artikel 8
Mix Lav Risiko KL	Lav	SFDR artikel 8

Mix Maksimum Risiko KL	Lav	SFDR artikel 8
Mix Mellem Risiko KL	Lav	SFDR artikel 8
Mix Minimum Risiko KL	Lav	SFDR artikel 8
Mix Rente KL	Mellem	SFDR artikel 8
Nye Obligationsmarkeder KL	Mellem	SFDR artikel 8
Value Aktier KL	Lav	SFDR artikel 8
Value Emerging Markets KL	Mellem	SFDR artikel 8
Value Europa KL	Lav	SFDR artikel 8
Virksomhedsobligationer HY KL	Mellem	SFDR artikel 8
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	Mellem	SFDR artikel 8

2.3 Obligationsafdelinger

Fælles investeringsmål

Afdelingerne er aktivt forvaltede, hvilket betyder, at afdelingerne ikke forsøger at replikere et benchmark. Derimod forsøger afdelingerne at give et højere afkast over tid, hvorfor der kan forekomme udsving i afkastet ved kortere tidshorisonter.

Korte Obligationer KL

Afdelingen er stiftet i december 2007 ved en fraspaltning fra den daværende Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 7, Korte Obligationer (ISINkode DK001576232-2). Herved opstod denne afdeling Korte Obligationer som en ny afdeling.

Den 18. maj 2011 er nærværende afdeling Korte Obligationer fusioneret med Investeringsforeningen EgnsINVEST, afdelingerne EgnsINVEST Korte obligationer (ISINkode DK0010086339), EgnsINVEST Basis obligationer (ISINkode DK0060225613) og Placeringsforeningen EgnsInvest, afdelingen EgnsINVEST Korte Obligationer Pension & Erhverv (ISINkode DK0010282193), med afdeling Korte Obligationer som den fortsættende afdeling.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer hovedsageligt i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer endvidere i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer m.v., der har fået adgang til eller handles på:

- et reguleret marked, der opfylder betingelserne i lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller
- et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan investere i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 10 % af sine midler i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på at opfylde afdelingens investeringsmålsætning.

Afdelingen må ikke investere i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for danske obligationer, nemlig realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer samt statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. af lav omsætning ind imellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger.

Med udgangspunkt i at skabe relativ performance skal omlægninger og investeringer foretages på en sådan måde, at den samlede korrigerede porteføljevarighed ikke overstiger 3 år.

Benchmark

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 2Y

50% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 2Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korrigeret porteføljevarighed bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

Lange Obligationer KL

Afdelingen er stiftet i december 2007 ved en fraspaltning fra den daværende Investeringsforeningen Sparinvest, afdeling Lange Obligationer (ISINkode DK0015946057). Herved opstod denne afdeling Lange Obligationer som en ny afdeling.

Den 18. maj 2011 er nærværende afdeling Lange Obligationer fusioneret med Placeringsforeningen EgnsINVEST, afdeling EgnsINVEST Lange obligationer Pension & Erhverv (ISINkode DK0016302292). Afdelingen Lange Obligationer er den fortsættende afdeling.

Den 26. marts 2018 fusionerede afdelingen med afdelingen Indeksobligationer KL med førstnævnte afdeling som den fortsættende afdeling. Investorerne i afdelingen Indeksobligationer KL blev ombyttet til andelsklassen Lange Obligationer KL A.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer hovedsageligt i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer endvidere i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer m.v., der har fået adgang til eller handles på:

- et reguleret marked, der opfylder betingelserne i lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller
- et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan investere i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 10 % af sine midler i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter jf. vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen må ikke investere i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for danske obligationer, nemlig almindelige realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer samt statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. af lav omsætning indimellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Med udgangspunkt i at skabe relativ performance skal omlægninger og investeringer foretages på en sådan måde, at den samlede korrigerede porteføljevarighed ligger mellem 4 og 8 år.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger.

Der foretages omlægninger efter omfattende beregninger af risiko og forventet afkast. Disse sker typisk på overordnet niveau mellem de forskellige obligationstyper, og kun sjældent indenfor samme segment. Denne strategi fører til relativt få omlægninger.

Benchmark

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 5Y

50% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 7Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korrigeret porteføljevarighed bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

Mellemlange Obligationer KL

Afdelingen er stiftet i december 2007 ved en fraspaltning fra den daværende Investeringsforeningen Sparinvest, afdeling Danske Obligationer (ISINkode DK0010014695). Herved opstod afdelingen Mellemlange Obligationer som en ny afdeling.

Den 18. maj 2011 er afdeling Mellemlange Obligationer fusioneret med Placeringsforeningen EgnsINVEST, afdeling EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv (ISINkode DK0010282276). Afdelingen Mellemlange Obligationer er den fortsættende afdeling.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer hovedsageligt i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer endvidere i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer m.v., der har fået adgang til eller handles på:

- et reguleret marked, der opfylder betingelserne i Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller
- et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 10 % af sine midler i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter jf. vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på at opfylde afdelingens investeringsmålsætning.

Afdelingen må ikke investere i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Med udgangspunkt i at skabe relativ performance skal omlægninger og investeringer foretages på en sådan måde, at den samlede korrigerede porteføljevarighed ligger mellem 2 og 6 år.

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for danske obligationer, nemlig almindelige realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer samt statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. af lav omsætning indimellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger.

Der foretages omlægninger efter omfattende beregninger af risiko og forventet afkast. Disse sker typisk på overordnet niveau mellem de forskellige obligationstyper, og kun sjældent indenfor samme segment.
Denne strategi fører til relativt få omlægninger.

Benchmark

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 4Y

25% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 3Y

25% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 5Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korrigeret porteføljevarighed bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

Nye Obligationsmarkeder KL

Afdelingen er stiftet i oktober 1999 under Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder.Med virkning fra 1. januar 2009 er afdelingen oprettet som ny selvstændig afdeling under Investeringsforeningen Sparinvest som led i fusionen af Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder og Investeringsforeningen Sparinvest med sidstnævnte som fortsættende forening.

Investeringsstrategien er ændret på foreningens ordinære generalforsamling den 30. marts 2010 og ekstraordinære generalforsamling den 10. maj 2010. Forud for ændringen investerede afdelingen alene i udenlandske obligationer med en placering og fordeling, der til enhver tid svarede til den placering og fordeling, der indgik i det løbende offentliggjorte obligationsindeks under navnet JP Morgan EMBI Global Diversified.

Den 6. september 2021 fusionerede afdelingen Virksomhedsobligationer Nye Markeder KL med afdelingen Nye Obligationsmarkeder KL.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder eller i virksomhedsobligationer hjemmehørende i emerging markets lande. Emerging markets lande defineres her som lande, der er repræsenteret i afdelingens benchmark.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på at opfylde afdelingens investeringsmålsætning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må desuden have globale aktier og øvrige finansielle instrumenter modtaget som led i en omstrukturering eller lign. Af obligationer, som afdelingen har investeret i.

Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. GDNs (Global Depositary Notes). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Formålet med afdelingens investeringsstrategi er at skabe en afkast- og risikoprofil som i høj grad afspejler risikoen ved investering i Emerging Markets statsobligationer denomineret i valutaer, der betragtes som værende stabile og likvide (hård valuta). Afdelingens midler placeres primært i obligationer, der er udstedt af Emerging Markets stater eller i obligationer udstedt af virksomheder, der er ejet eller garanteret af Emerging Markets stater.

Investeringsuniverset udgøres fortrinsvis af obligationer udstedt af udstedere, der er repræsenteret i afdelingens benchmark samt obligationer udstedt af virksomheder, der er majoritetsejet af udstedere i benchmark. Benchmark overvåges og vedligeholdes af et eksternt og anerkendt finanshus, som derved sikrer, at afdelingens investeringsunivers overholder en lang række krav omkring rating, Emerging Markets inklusion osv.

Afvigelser fra den strategiske allokering baseres på grundig analyse, hvor de enkelte landes risiko/afkastprofil kvantificeres ved brug af blandt andet udviklingen i makroøkonomiske variable, den politiske situation samt andre væsentlige samfundsforhold. En aktiv stillingstagen til de enkelte regioners og landes fremtidige udvikling og potentiale, skal bidrage positivt til den relative udvikling i forhold til markedet generelt. Allokeringen sker altid ud fra et langsigtet perspektiv.

Benchmark

Afdelingens benchmark udgøres af J.P. Morgans EMBI Global Diversified (DKK hedged), som består af de mest likvide USD obligationsserier i Emerging Markets statsobligationsregi (samt få obligationer udstedt af stats-

ejede virksomheder). Benchmark er konstrueret med diversifikation for øje, og et enkelt lands vægt i indekset er begrænset. Rebalancering af indekset finder sted månedligt, og kan afstedkomme udskiftninger af de underliggende obligationer.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Yderligere information vil kunne findes på www.sparinvest.dk.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forventede værdi væsentligt, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle udstedere bliver revurderet løbende for at bekræfte deres evne til at servicere deres gæld, med deraf evt. handlinger til følge. Med hensyn til rentefølsomheden fastholdes denne i et snævert, der ikke ligger bemærkelsesværdigt langt fra benchmark. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

Bolig

Afdelingen er stiftet i august 2000 under Investeringsforeningen Sparinvest Bolig.

Med virkning fra 1. januar 2009 er afdelingen oprettet som afdeling under Investeringsforeningen Sparinvest som led i fusionen af Investeringsforeningen Sparinvest Bolig og Investeringsforeningen Sparinvest med sidstnævnte som fortsættende forening.

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer, der er omfattet af den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. Kun sådanne almene boligorganisationer kan være investorer i afdelingen.

For afdelingen gælder der en særlig ret for bestyrelsen til at tvangsindløse andele, der erhverves af andre end almene boligorganisationer, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Ihændehavere af andele, der ikke opfylder optagelsesbetingelserne, skal straks afhænde deres andele til en almen boligorganisation, når bestyrelsen kræver det. Sker sådan afhændelse ikke, kan den pågældende investor blive indløst med 30 dages varsel.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen investerer i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingens investeringspolitik er fastlagt i henhold til den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er unoteret.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for obligationer denomineret i DKK, nemlig realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer samt statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. lav omsætning ind imellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger.

Foreningen bestræber sig på at fastholde en så konstant risikoprofil som muligt gennem aktiv overvågning af investeringskoncepterne og tilpasning af investeringerne.

Der foretages omlægninger efter omfattende beregninger af risiko og forventet afkast. Disse sker typisk på overordnet niveau mellem de forskellige obligationstyper, og kun sjældent indenfor samme segment. Denne strategi fører til relativt få omlægninger.

Afdelingen henvender sig alene til almene boligorganisationer, således som disse defineres i By- og Boligministeriets bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Benchmark

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 4Y

25% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 3Y

25% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 5Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korrigeret porteføljevarighed (dvs. teoretisk kursfald i tilfælde af en rentestigning på 1%-point) bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingen er stiftet den 27. juni 2012 under navnet Investment Grade Value Bonds Udb. – All Countries KL.

I juni 2020 skiftede afdelingen navn til Virksomhedsobligationer IG KL. Afdelingen har på generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtaget at ændre navn til Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas) og uran.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%
- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer fortrinsvis i virksomhedsobligationer med en rating på minimum Baa3/BBB- fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske OTC Fixed Income Market, som er reguleret af FINRA, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til

papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

1. En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end Ca/CC fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, dog kan op til 10 pct. Af afdelingens formue investeres i ikkeratede obligationer.
3. Der er ikke krav til obligationernes likviditet.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom ii lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Afdelingen sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved primært at investere i investment grade virksomhedsobligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked som defineret ovenfor.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer, der denomineres i andre valutaer end basisvalutaen (DKK).

Afdelingen investeringsunivers er globalt og omfatter udstedere inden for alle sektorer.

Afdelingens investeringer udvælges med henblik på at skabe et risiko-justeret afkast, som er på niveau med eller bedre end afdelingens benchmark. Med udgangspunkt i kredit- og selskabsanalyse identificeres og udvælges obligationer med et attraktivt forhold mellem kreditpræmie og det udstedende selskabs finansielle og forretningsmæssige risiko.

Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af geografi, sektorer, løbetider og vil på sigt have en risikoprofil på linje med det brede marked for investment grade virksomhedsobligationer.

Valutarisiko bliver – i al væsentlighed – afdækket til DKK. Der afdækkes dog kun undtagelsesvis overfor Euro.

Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

Benchmark

Den 3. oktober 2022 skiftede afdelingen til følgende benchmark: ICE BofA A-BBB Euro Corporate 3 Year Interest Rate Duration Index (DKK Hedged).

Fra den til 1. juni 2023 skiftede afdelingen til følgende benchmark:
ICE Euro Corporate Paris-Aligned 3Y IR Duration Index.

Fra den til 15. maj 2024 skifter afdelingen til følgende benchmark:
ICE BofA Euro Corporate Paris-Aligned Index.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forventede værdi væsentligt, kan det betyde et frasalg af en investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Med hensyn til rentefølsomheden fastholdes denne i et snævert bånd omkring rentefølsomheden for afdelingens benchmark. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Afdelingen er stiftet den 3. december 2013 under navnet Value Bonds 2017 Udb. KL.

Afdelingen ændrede den 1.december 2017 navn til Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL og ændrede ligeledes investeringsstrategi til den nuværende strategi. Afdelingen måler sig fremadrettet mod et benchmark.

I juni 2020 skiftede afdelingen navn til Virksomhedsobligationer HY Kort KL.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale virksomhedsobligationer.

Mindst 2/3 af afdelingens samlede formue investeres i globale virksomhedsobligationer med 1-5 års løbetid og med en rating mellem BB+ og B- fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA, samt i Rule 144A udstedelser, hvor-til der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

1. En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end Ca/CC fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and
Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, dog kan op til 10 pct. Af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Der er ikke krav til obligationernes likviditet.

Afdelingen investerer i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må desuden have globale aktier og øvrige finansielle instrumenter modtaget som led i en omstrukturering eller lign. Af obligationer, som afdelingen har investeret i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum

Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Afdelingen forsøger at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingens risiko.

Afdelingen sigter mod at skabe et positivt risikojusteret afkast ved at investere i globale virksomhedsobligationer med en vægtet løbetid svarende til afdelingens benchmark.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer, der denomineres i andre valutaer end basisvalutaen (DKK).

Afdelingen investeringsunivers er globalt og omfatter udstedere inden for alle sektorer.

Afdelingens investeringer udvælges med henblik på at skabe et risiko-justeret afkast, som er på niveau med eller bedre end afdelingens benchmark. Med udgangspunkt i kredit- og selskabsanalyse identificeres og udvælges obligationer med et attraktivt forhold mellem kreditpræmie og det udstedende selskabs finansielle og forretningsmæssige risiko.

Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af geografi, sektorer, løbetider og valuta og vil på sigt vil have en risikoprofil på linje med det brede marked for High Yield virksomhedsobligationer.

Valutarisiko bliver – i al væsentlighed – afdækket til DKK. Der afdækkes dog kun undtagelsesvis overfor Euro.

Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

Benchmark

Afdelingens benchmark er ICE BAML 1-5 Year BB-B Global High Yield Excluding Perpertual (DKK hedged). Benchmarket giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af det globale marked for High Yield udstedelser med kort løbetid.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forventede værdi væsentligt, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Med hensyn til rentefølsomheden fastholdes denne i et snævert bånd omkring rentefølsomheden for afdelingens benchmark. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

Virksomhedsobligationer HY KL

Afdelingen er stiftet den 13. januar 2017 under navnet Value Virksomhedsobligationer – Global højrente Udb.

Den 6. april 2018 fusionerede afdelingen med afdelingen High Yield Value Bonds Udb. KL med tilhørende andelsklasser med førstnævnte afdeling som den fortsættende afdeling.

I juni 2020 skiftede afdelingen navn til Virksomhedsobligationer HY KL.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale virksomhedsobligationer.

Mindst 2/3 af afdelingens samlede formue investeres i globale virksomheds¬obligationer med en rating under Baa3/BBB- fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen investerer maksimalt 1/3 af afdelingens samlede formue i globale virksomhedsobligationer med en rating på eller højere end Baa3/BBB- fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

1. En cirkulerende mængde skal være på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end Ca/CC fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, dog kan op til 10 pct. Af afdelingens formue investeres i ikkeratede obligationer.
3. Der er ikke krav til obligationernes likviditet.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, der opfylder betingelserne i lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapir i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må desuden have globale aktier og øvrige finansielle instrumenter modtaget som led i en omstrukturering eller lign. Af obligationer, som afdelingen har investeret i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Afdelingen sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved primært at investere i globale højtforrentede virksomhedsobligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked som defineret ovenfor.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, der denomineres i andre valutaer end basisvalutaen (DKK).

Afdelingen investeringsunivers er globalt og omfatter udstedere inden for alle sektorer.

Afdelingens investeringer udvælges med henblik på at skabe et risiko-justeret afkast, som er på niveau med eller bedre end afdelingens benchmark. Med udgangspunkt i kredit- og selskabsanalyse identificeres og udvælges obligationer med et attraktivt forhold mellem kreditpræmie og det udstedende selskabs finansielle og forretningsmæssige risiko.

Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af geografi, sektorer, løbetider, valuta og vil på sigt vil have en risikoprofil på linje med det brede marked for High Yield virksomhedsobligationer.

Valutarisiko bliver – i al væsentlighed – afdækket til DKK. Der afdækkes dog kun undtagelsesvis overfor Euro.

Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

Benchmark

Afdelingens benchmark er ICE BAML Global High Yield (DKK hedged). Benchmarket giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af det globale marked for High Yield udstedelser.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forventede værdi væsentligt, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Med hensyn til rentefølsomheden fastholdes denne i et snævert bånd omkring rentefølsomheden for det brede markedet for High Yield virksomhedsobligationer. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

2.4 Aktieafdelinger

Fælles investeringsmål

Afdelingerne er aktivt forvaltede, hvilket betyder, at afdelingerne ikke forsøger at replikere et benchmark. Derimod forsøger afdelingerne at give et højere afkast over tid, hvorfor der kan forekomme udsving i afkastet ved kortere tidshorisonter.

Afdelingernes investeringsstrategier bygger på henholdsvis en bottom-up tilgang eller en kvantitativ tilgang. Disse vil være yderligere beskrevet under de respektive afdelinger.

Value Aktier KL

Afdelingen er stiftet i april 1986.

Den 7. april 2014 fusionerede afdelingen Value Aktier med afdelingen Value Japan (ISIN DK0010237213). Afdelingen Value Aktier er den fortsættende afdeling.

Den 26. marts 2018 fusionerede afdelingen med afdelingen Value USA KL med tilhørende andelsklasser med førstnævnte afdeling som den fortsættende afdeling.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i aktier i hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value Investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier. Den ene værdi er markedskursen, som man kan købe selskabets aktier til på børsen, og den anden værdi er virksomhedens forretningsmæssige værdi.

Alle børsnoterede virksomheder har en underliggende eller forretningsmæssig værdi, som bestemmes ud fra, hvor meget man vil kunne få for virksomheden i form af salg eller fusion, eller ved likvidation eller realisation af de enkelte aktiver, virksomheden ejer.

Når denne værdi er identificeret, sammenholdes den med markedskursen på selskabet. Af og til reflekterer markedspriserne denne værdi, men i hovedparten af tiden ligger markedspriserne enten over eller under denne værdi. Investeringerne bliver foretaget, når markedskursen ligger markant lavere end den forretningsmæssige værdi. Denne forskel mellem den forretningsmæssige værdi og markedskursen defineres som investeringens sikkerhedsmargin. Denne sikkerhed er med til at sikre investeringen mod permanent tab af kapital, også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme.

Investeringerne sælges, når markedskursen når den forretningsmæssige værdi, og beløbet geninvesteres i andre selskaber, som handles med en stor rabat til den forretningsmæssige værdi. Dette giver mulighed for et tilfredsstillende afkast på lang sigt.

Fra det tidspunkt, hvor den enkelte investering foretages, vil der typisk gå mellem 3 til 5 år, før virksomhedens forretningsmæssige værdi reflekteres i markedsprisen.

Afdelingen investerer i aktier globalt, dvs. amerikanske, europæiske, japanske, og andre østasiatiske aktier, der alle er noteret på anerkendte børser. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes billige aktier.

Der skeles dog til, at investeringerne opnår en geografisk spredning, således at afdelingen sikrer en global eksponering i investeringerne, men det er ikke et primært fokusområde. Derfor vil det kunne forventes, at afdelingen vil ligge markant anderledes vægtet relativt til benchmark (MSCI World Index) mht. landevægtningen.

Afdelingen fokuserer ikke på nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark, da investeringsstrategiens målsætning er at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark.

Benchmark

Afdelingens benchmark er Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index, der består af et udsnit af aktier fra aktiemarkederne i 51 lande globalt. Benchmark giver et godt og konsistent sammenlignings-grundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af det globale aktiemarked.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

Value Europa KL

Afdelingen er stiftet den 12. januar 2006 under Investeringsforeningen EgnsINVEST. I forbindelse med fusionen den 18. maj 2011 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen EgnsINVEST, er afdelingerne EURO STOXX 50 (ISIN DK0010085521), Europæiske Finansielle Aktier (ISIN DK0015810584) og EgnsINVEST Europa Fokus (ISIN DK0060032571) fusioneret med EgnsINVEST Europa.

Fokus er den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest under navnet "Value Europa". Afdelingen har samtidig hermed ændret investeringsstrategi og måler sig fremadrettet mod et nyt benchmark.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i europæiske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum

Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value Investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier. Den ene værdi er markedskursen, som man kan købe selskabets aktier til på børsen, og den anden værdi er virksomhedens forretningsmæssige værdi.

Alle børsnoterede virksomheder har en underliggende eller forretningsmæssig værdi, som bestemmes ud fra, hvor meget man vil kunne få for virksomheden i form af salg eller fusion, eller ved likvidation eller realisation af de enkelte aktiver, virksomheden ejer.

Når denne værdi er identificeret, sammenholdes den med markedskursen på selskabet. Af og til reflekterer markedspriserne denne værdi, men i hovedparten af tiden ligger markedspriserne enten over eller under denne værdi. Investeringerne bliver foretaget, når markedskursen ligger markant lavere end den forretningsmæssige værdi. Denne forskel mellem den forretningsmæssige værdi og markedskursen defineres som investeringens sikkerhedsmargin. Denne sikkerhed er med til at sikre investeringen mod permanent tab af kapital, også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme.

Investeringerne sælges, når markedskursen når den forretningsmæssige værdi, og beløbet geninvesteres i andre selskaber, som handles med en stor rabat til den forretningsmæssige værdi. Dette giver mulighed for et tilfredsstillende afkast på lang sigt.

Fra det tidspunkt, hvor den enkelte investering foretages, vil der typisk gå mellem 3 til 5 år, før virksomhedens forretningsmæssige værdi reflekteres i markedsprisen.

Afdelingen investerer i europæiske aktier, der alle er noteret på anerkendte børser. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes billige aktier.

Der skeles dog til at investeringerne opnår en geografisk spredning, således at afdelingen sikrer en europæisk diversifikation, men det er ikke et primært fokusområde. Derfor vil det kunne forventes at afdelingen vil ligge markant anderledes vægtet relativt til benchmark (MSCI Europa Index) m.h.t. landevægtningen.

Afdelingen fokuserer ikke på nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark, da investeringsstrategiens målsætning er at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark.

Benchmark

Afdelingens benchmark er Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europa Index, der består af et udsnit af de udviklede lande i det europæiske aktiemarked. Benchmark giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af det europæiske aktiemarked.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

***Fastholdelse* af afdelingens risikoprofil**

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet

løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

Value Emerging Markets KL

Afdelingen er oprindeligt stiftet den 19. februar 2004 under Placeringsforeningen EgnsINVEST, hvorefter den efterfølgende blev overflyttet til Investeringsforeningen EgnsINVEST.

I forbindelse med fusionen den 18. maj 2011 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen EgnsINVEST, er afdelingerne EgnsINVEST Emerging Østeuropa (ISIN DK0010304930), EgnsINVEST Emerging Østen (ISIN DK0010304856), Fjernøsten Aktier (ISIN DK0010055292) og Nye Aktiemarkeder (ISIN DK0060190643) fusioneret med afdelingen EgnsINVEST Emerging Østen som den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest.

Afdelingen har ændret navn til Value Emerging Markets samt ændret investeringsstrategi og måler sig fremadrettet mod et nyt benchmark.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i overensstemmelse med bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i China A-shares via China-Connect, jf. afsnit 2.1.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum

Pensionsmidler og frie midler	7 år

Investeringsmål

Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value Investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier. Den ene værdi er markedskursen, som man kan købe selskabets aktier til på børsen, og den anden værdi er virksomhedens forretningsmæssige værdi.

Alle børsnoterede virksomheder har en underliggende eller forretningsmæssig værdi, som bestemmes ud fra, hvor meget man vil kunne få for virksomheden i form af salg eller fusion, eller ved likvidation realisation af de enkelte aktiver, virksomheden ejer.

Når denne værdi er identificeret, sammenholdes den med markedskursen på selskabet. Af og til reflekterer markedspriserne denne værdi, men i hovedparten af tiden ligger markedspriserne enten over eller under denne værdi. Investeringerne bliver foretaget, når markedskursen ligger markant lavere end den forretningsmæssige værdi. Denne forskel mellem den forretningsmæssige værdi og markedskursen defineres som investeringens sikkerhedsmargin. Denne sikkerhed er med til at sikre investeringen mod permanent tab af kapital, også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme.

Investeringerne sælges, når markedskursen når den forretningsmæssige værdi, og beløbet geninvesteres i andre selskaber, som handles med en stor rabat til den forretningsmæssige værdi. Dette giver mulighed for et tilfredsstillende afkast på lang sigt.

Fra det tidspunkt, hvor den enkelte investering foretages, vil der typisk gå mellem 3 til 5 år, før virksomhedens forretningsmæssige værdi reflekteres i markedsprisen.

Afdelingen investerer i Emerging market aktier, der alle er noteret på anerkendte børser. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes billige aktier.

Der skeles dog til, at investeringerne opnår en geografisk spredning, således at afdelingen sikrer en spredning, men det er ikke et primært fokusområde. Derfor vil det kunne forventes at afdelingen vil ligge markant anderledes vægtet relativt til benchmark (MSCI Emerging market Index) m.h.t. landevægtningen.

Afdelingen fokuserer ikke på nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark, da investeringsstrategiens målsætning er at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark.

Benchmark

Afdelingens benchmark er Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging market Index, der består af et bredt udsnit af Emerging market aktier. Benchmark giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af Emerging market aktier.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det

betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

Danske Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 30. juni 2000 under Specialforeningen Sparinvest (placeringsforening) under navnet Afdeling 2, KFX Aktier. Den 8. december 2004 vedtog generalforsamlingen i Specialforeningen Sparinvest (placeringsforening) overflytning af afdelingen til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede senere hen navn til OMX C20 Aktier. Den 18. december 2007 vedtog generalforsamlingen i Investeringsforeningen Sparinvest overflytning af afdelingen til Investeringsforeningen Sparindex.

I forbindelse med fusionen den 18. maj 2011 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen EgnsINVEST, er afdelingen OMX C20 Aktier (ISIN DK0010068006) overflyttet fra Investeringsforeningen Sparindex til Investeringsforeningen Sparinvest og fusioneret med afdelingerne EgnsINVEST Norden (ISIN DK0015207849) og EgnsINVEST Danmark (ISIN DK0015207765) med OMX C20 Aktier som den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til Danske Aktier. Afdelingen har endvidere ændret investeringsstrategi og måler sig fremadrettet mod et nyt benchmark.

Den 4. september 2020 har afdelingen ændret investeringsstrategi, hvor afdeling er gået fra at have en kvantitativ investeringsstrategi til fremadrettet at have en aktivt forvaltet investeringsstrategi.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i danske aktier.

Hovedvægten af aktierne i afdelingen vælges blandt de mest likvide værdipapirer i OMXC25-indekset, mens small cap selskaberne vil være relativt beskedent repræsenteret.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	4 år

Investeringsmål

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Afdelingen kan investere i alle aktier, der indgår i afdelingens benchmark, OMX Copenhagen Capped Index, og investeringsuniverset udgør dermed pt. knap 200 aktier. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til fx vægtning på brancheniveau. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes attraktive aktier.

Afdelingen vil blive aktivt styret med samlet 25-35 selskaber i porteføljen. Der gælder ingen begrænsning med hensyn til selskabernes hjemsted.

Benchmark

Benchmark og dermed investeringsuniverset udgøres af OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index. Benchmark er konstrueret således, at ingen aktier vægter mere end 10%.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge.

Bæredygtige Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 10. juni 2020. Afdelingen har på generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtaget, at afdelingen fusionerer med Momentum Aktier KL. Momentum Aktier KL ophører i forbindelse med fusionen, mens Bæredygtige Aktier KL bliver den fortsættende afdeling.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas) og uran.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.
- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	4 år

Investeringsmål

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast, på niveau med benchmark.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Net Total Return USD.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsyns-myndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks jf. afsnit II, punkt 2.1. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelseskriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Risikoen i afdelingen sikres endvidere gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Afdelingen er stiftet den 23. august 2005 under Investeringsforeningen EgnsINVEST. I forbindelse med fusionen den 18. maj 2011 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen EgnsINVEST, er afdelingen EgnsINVEST Aktier, Højt Udbytte, Akk. (ISIN DK006001289-6) fusioneret ind i Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til Momentum Aktier Akk. Afdelingen har på generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtaget at ændre navn til Bæredygtige Aktier Akk. KL.

Særligt for afdelingens andelsklasser

Andelsklasserne har følgende udlodningsprofil:

Andelsklasse	**Udlodningsprofil**
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	Akkumulerende
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	Akkumulerende

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas) og uran.

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%

- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Benchmark

Indtil den 21. september 2022 var afdelingens benchmark:

Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index.

Fra den 21. september 2022 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

MSCI ACWI Net Total Return USD.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsyns-myndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks jf. afsnit II, punkt 2.1. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelseskriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Risikoen i afdelingen sikres endvidere gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

Bæredygtige Value Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 5. marts 2021.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas) og uran.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.

- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser. Afdelingen må imidlertid kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

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

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemmitterede værdipapirer i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 143.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value Investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier. Den ene værdi er markedskursen, som man kan købe selskabets aktier til på børsen, og den anden værdi er virksomhedens forretningsmæssige værdi.

Alle børsnoterede virksomheder har en underliggende eller forretningsmæssig værdi, som bestemmes ud fra, hvor meget man vil kunne få for virksomheden i form af salg eller fusion, eller ved likvidation eller realisation af de enkelte aktiver, virksomheden ejer.

Når denne værdi er identificeret, sammenholdes den med markedskursen på selskabet. Af og til reflekterer markedspriserne denne værdi, men i hovedparten af tiden ligger markedspriserne enten over eller under denne værdi. Investeringerne bliver foretaget, når markedskursen ligger markant lavere end den forretningsmæssige værdi. Denne forskel mellem den forretningsmæssige værdi og markedskursen defineres som investeringens sikkerhedsmargin. Denne sikkerhed er med til at sikre investeringen mod permanent tab af kapital, også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme.

Investeringerne sælges, når markedskursen når den forretningsmæssige værdi, og beløbet geninvesteres i andre selskaber, som handles med en stor rabat til den forretningsmæssige værdi. Dette giver mulighed for et tilfredsstillende afkast på lang sigt.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Index.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelseskriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Risikoen i afdelingen sikres endvidere gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

Globale Fokusaktier KL

Afdelingen er stiftet den 10. juni 2020.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Afdelingen består af en koncentreret portefølje omfattende 30-50 selskaber. Udvælgelse af selskaber sker på baggrund af fundamental analyse med fokus på langsigtet værdiskabelse.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	4 år

Investeringsmål

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast, på niveau med benchmark.

Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Net Total Return USD.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

2.5 Indeksafdelinger

Disse afdelinger markedsføres under foreningens binavn, Investeringsforeningen Sparindex.

Aktier

Fælles Investeringsmål

Investeringsstrategien er sammensat med det eneste formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, og succeskriteriet vil således være en så lav "tracking error" som mulig. Det medfører, at der ikke vil blive foretaget aktive handlinger med hensyn til at over- eller undervægte afdelingernes beholdninger af de aktier, der indgår i benchmark.

Afdelingerne styres med udgangspunkt i porteføljestyresystemet, der ud fra finansielle og statistiske modeller er i stand til at replikere et univers af aktiver, ved kun at købe fragmenter af dette.

Typisk vil de aktiver, der fylder mest i universet, også udgøre hovedbestanddelen af den portefølje, der sammensættes. Fordelen ved at udnytte denne type systemer er, at de giver mulighed for, med relativt beskedne formuer, at efterligne store anerkendte indeks, som ofte består af så mange aktiver, at det omkostnings- og administrationsmæssigt vil være umuligt at holde hele aktivmassen. Der er tale om byggeklodser, hvor eksponeringen er kendt på forhånd, og dermed undgår man som investor at overvåge og kontrollere, om afdelingen skifter fokus.

Succeskriteriet for afdelingernes afkast måles ud fra tracking-error. En forventet "tracking error" på eksempelvis 1,5 % over det næste år, vil sige, at med 68 % sandsynlighed (en standardafvigelse) forventes det, at porteføljens afkast vil ligge indenfor 1,5% af benchmark indeksets afkast. I afdelingerne varierer "tracking error" alt efter, hvilket segment der investeres i.

Indeksafdelingerne har som passivt forvaltede afdelinger fokus på lave omkostninger, hvilket medfører lavere omkostningsprocenter.

Opfyldelse af investeringsmål

For at opfylde investeringsmålet foretages der for alle afdelinger stikprøvebaseret fysisk replicering.

Stikprøvetagning er en strategi, som indebærer investering i et repræsentativt udsnit af aktier, der tilsammen har en investeringsprofil som afdelingens benchmark. Aktier udvælges således, at de aggregeret har samme underliggende egenskaber som benchmark, målt på en lang række risikofaktorer i den anvendte risikomodel.

Brugen af stikprøvetagning betyder, at en afdeling har en højere tracking error risiko end ved fuldkommen replikering af benchmark. Opfyldningen af succeskriteriet betyder ligeledes, at afdelingerne har en lav kontantbeholdning, og at investor derfor har en næsten 100% eksponering mod markedsrisiko, som ligger i at investere i det pågældende benchmark.

Faktorer som kan påvirke investeringsmålet

Følgende faktorer kan påvirke afdelingens muligheder for at skabe samme afkast- og risikoprofil som det valgte benchmark:

Afdelingerne vil typisk have investeret i færre aktier i porteføljen end benchmark, fordi det ikke er praktisk muligt eller forbundet med store handelsomkostninger at anskaffe alle aktier i benchmark i den vægtning, som de indgår med heri.

Afdelingernes mulighed for at levere samme afkast som benchmark vil ligeledes være påvirket af handelsomkostninger, markedspåvirkning ved handler, samt nødvendig kontantandel i afdelingerne.

Afdelingens investeringer kan endvidere være underlagt juridiske begrænsninger, som ikke er gældende for benchmarkets sammensætning. Nævnte faktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på afdelingernes afkast uden disse er gældende for eller påvirker benchmark sammensætning og afkast.

Afdelingernes indeks

For en beskrivelse af sammensætningen af afdelingernes benchmark, herunder deres underliggende komponenter, henvises til sparinvest.dk.

Afkastmålsætning

For indeksafdelingerne er afkastmålsætningen at opnå et afkast, som svarer til markedsafkastet med fradrag af afdelingernes omkostninger.

INDEX USA Growth KL

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet US Growth Index. I forbindelse med fusionen den 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX USA Growth.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske vækst aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Growth indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr,1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2,25%.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI USA Growth.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX USA Value KL

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet US Value Index. I forbindelse med fusionen den 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX USA Value.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske value aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Value ex Select Securities Index. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der er af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2,00%.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI USA Value ex Select Securities Index*.

* Et MSCI custom-indeks med aktieeksklusionsliste leveret af Nykredit Bank A/S.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX USA Small Cap KL

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet US Small Cap Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX USA Small Cap.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske small cap. Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Small Cap indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 4,00%.

I forhold til de øvrige segmenter, er det relativt svært at tracke indenfor small cap segmentet. Dette forhold skyldes det store antal aktier, som indgår i disse indeks og den meget homogene størrelsesmæssige sammensætning.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI USA Small Cap.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Europa Growth KL

Denne afdeling er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Europe Growth Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Europa Growth.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i europæiske vækst aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Growth Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret markeder, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1,nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2,25%.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI Europe Growth.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Europa Value KL

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Europe Value Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Europa Value.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i europæiske value aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Value ex Select Securities Index. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2,00%.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI Europe Value ex Select Securities Index*.

* Et MSCI custom-indeks med aktieeksklusionsliste leveret af Nykredit Bank A/S.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Europa Small Cap KL

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Europe Small Cap Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Europa Small Cap.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i europæiske small cap aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Small Cap Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 4,00%.

I forhold til de øvrige segmenter er det relativt svært at tracke indenfor small cap segmentet. Dette forhold skyldes det store antal aktier, som indgår i disse indeks og den meget homogene størrelsesmæssige sammensætning.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI Europe Small Cap.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Bæredygtige Japan KL

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Japan Growth Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Japan Growth. Afdelingen har på generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtaget, at afdelingen fusionerer med INDEX Japan Value KL og INDEX Japan Small Cap KL. INDEX Japan Value KL og INDEX Japan Small Cap KL ophører i forbindelse med fusionen, mens INDEX Japan Growth KL bliver den fortsættende afdeling. INDEX Japan Growth ændrer i forbindelse med fusionen navn til INDEX Bæredygtige Japan KL.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas) og uran.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%
- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen omfatter investering i japanske aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostningerAfdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2,25%.

Benchmark

Indtil den 21. september 2022 var afdelingens benchmark:

MSCI Japan Growth.

Fra den 21. september 2022 skiftede afdelingen til følgende benchmark som referencegrundlag:

MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability indekset.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Afdelingen er stiftet den 27. august 2001.

Pr. 2. juni 2005 er nærværende afdeling fusioneret med Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder, Afdeling 1, Globale Vækstmarkeder. Dow Jones Sustainability World Index var den fortsættende afdeling.

I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Dow Jones Sustainability World. Endvidere ændrede afdelingen indeks til Dow Jones Sustainability World ex. Alcohol, Gambling, Tobacco, Armaments & Firearms and Adult Entertainment Index .

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i Dow Jones Sustainability World ex. Alcohol, Gambling, Tobacco, Armaments & Firearms and Adult Entertainment Index. Det omfatter investering i aktier i verdens 2.500 største virksomheder, som måles på deres økonomiske, sociale og miljømæssige fremtræden.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 1,20%.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

Dow Jones Sustainability World ex. Alcohol, Gambling, Tobacco, Armaments & Firearms and Adult Entertainment Index.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 30. november 2006 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Global Aktier Min. Risiko.

Afdelingen overgik pr. 1. januar 2011 til at være udloddende.

I forbindelse med fusionen den 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Globale Aktier Min. Risiko.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2%.

Benchmark

Afdelingens benchmark er Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™.

Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ er ikke sponsoreret, godkendt, solgt eller promoveret af Morningstar, Inc. ("Morningstar"), nogen af dets tilknyttede selskaber eller datterselskaber, nogen af dets direkte eller indirekte informationsleverandører eller nogen anden tredjepart involveret i, eller relateret til, udarbejdelse, beregning eller oprettelse af ethvert Morningstar-indeks (samlet "Morningstar-parter"). Morningstar-indekserne tilhører udelukkende Morningstar. Morningstar og Morningstar-indeks navnene er varemærker tilhørende Morningstar og er blevet licenseret til visse formål af INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL. Ingen af Morningstar-parterne giver nogen erklæringer eller garantier, hverken eksplicit eller implicit, over for ejerne af INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL eller ethvert medlem af offentligheden vedrørende hensigtsmæssigheden af at investere i INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL eller om et hvilket som helst Morningstar-indeks' evne til at følge tilsvarende markedsafkast. Morningstar er licensgiveren af Morningstar-indekserne, som er bestemt, sammensat og beregnet af Morningstar uden hensyntagen til INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL eller Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™. Ingen af Morningstar-parterne har nogen forpligtelse til at tage behovene af INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL eller ejerne af Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ i betragtning ved bestemmelse, sammensætning eller beregning af Morningstar-indekserne. Ingen af Morningstar-parterne er ansvarlige for eller har deltaget i bestemmelse af priserne og beløbet af Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ eller timingen af udstedelsen eller salget af Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, som bruges til at konvertere Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ til kontanter. Ingen af Morningstar-parterne har nogen forpligtelse eller noget ansvar i forbindelse med administrationen, markedsføringen eller handlen af Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™.

MORNINGSTAR-PARTERNE FRASKRIVER SIG UDTRYKKELIGT ENHVER GARANTI OM NØJAGTIGHED, FULDSTÆNDIGHED OG/ELLER AKTUALITETEN AF MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER DATA INKLUDERET HERI, OG HAR INTET ANSVAR FOR NOGEN SOM HELST FEJL, UDELADELSER ELLER AFBRYDELSER HERI. MORNINGSTAR-PARTERNE GIVER INGEN GARANTI, EKSPLICIT ELLER IMPLICIT, FOR RESULTATER, SOM SKAL OPNÅS AF INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL, EJERNE ELLER BRUGERNE AF Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™, ELLER NOGEN ANDEN PERSON ELLER ENHED FRA BRUGEN AF MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER NOGEN SOM HELST DATA HERI. MORNINGSTAR-PARTERNE GIVER INGEN EKSPLICITTE ELLER IMPLICITTE GARANTIER, OG FRASKRIVER SIG UDTRYKKELIGT ALLE GARANTIER FOR SALGBARHED ELLER EGNETHED TIL ET BESTEMT FORMÅL ELLER BRUG MED HENSYN TIL MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER NOGEN SOM HELST DATA HERI. UDEN BEGRÆNSNING AF DET OVENSTÅENDE HAR MORNINGSTAR-PARTERNE INTET ANSVAR FOR NOGEN SÆRLIGE, ERSTATNINGSPLIGTIGE, INDIREKTE ELLER FØLGENDE SKADER (HERUNDER TABT PROFIT), SELV HVIS DER ER INFORMERET OM MULIGHEDEN FOR SÅDANNE SKADER.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil
Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Emerging Markets KL

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2011 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Emerging Markets Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Emerging Markets.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Emerging Markets ex Select Securities Index. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i China A-shares, jf. afsnit 2.1.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	7 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 3 %.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets ex Select Securities Index*.

* Et MSCI custom-indeks med aktieeksklusionsliste leveret af Nykredit Bank A/S.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX OMX C25 KL

Afdelingen er stiftet den 25. maj 2012 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet OMX C20 Capped Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX OMX C20 Capped.

På den ordinære generalforsamling den 28. marts 2017 blev det vedtaget, at afdelingen skifter markedsindeks til OMX Copenhagen 25. Afdelingen ændrer samtidig navn til INDEX OMX C25 KL.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i danske aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i OMX Copenhagen 25 Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

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

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 1,00 %.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

OMX Copenhagen 25

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

Obligationer

Fælles Investeringsmål

Investeringsstrategien er sammensat med det formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, dvs. det bestræbes at skabe samme afkast- og risikoprofil som på benchmark, og succeskriteriet vil således være en så lav "tracking error" som mulig.

Afdelingen kan benytte optimeringsteknikker med det formål at opfylde investeringsmålet. Anvendelsen af optimeringsteknikker afhænger bl.a. af markedsindeksets sammensætning og omkostningerne ved at følge dette indeks og anvendes derfor efter skønsmæssig vurdering.

INDEX Stabile Obligationer KL

Afdeling er stiftet 27. november 2006 under Specialforeningen Sparinvest (placeringsforening) med navnet Obligationer Varighed 5. Afdelingen er overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest den 11. januar 2014 og ændrede i den forbindelse investeringspolitik og – strategi samt benchmark.

Den 7. april 2014 fusionerede afdelingen INDEX Stabile Obligationer med Specialforeningen Sparinvest Pengemarked, afdeling Pengemarked (ISIN DK0016209240). INDEX Stabile Obligationer er den fortsættende afdeling.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i obligationer med henblik på at skabe samme afkast- og risikoprofil som et markedsindeks sammensat på følgende måde:

- 50% Nordea Constant Maturity 3 Year Non-Callable
- 20% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond
- 15% Nykredit Constant Maturity 3 year Callable
- 15% Nykredit Constant Spread Risk Conventional 3 Year

Afdelingen kan desuden investere i obligationer, som ikke indgår i markedsindekset. Der må bl.a. investeres i obligationer, der er udstedt af udstedere udenfor afdelingens markedsindeks, såfremt obligationerne er af samme type, løbetid og kuponrente som afdelingens markedsindeks. Investeringer i sådanne obligationer må holdes til obligationens udløb.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer hovedsageligt i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer endvidere i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan desuden investere i erhvervsobligationer, dog højst 20 % af sine midler, og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Investering i erhvervsobligationer vil til enhver tid have

en rating på minimum Baa3/BBB- fra et kreditvurderingsbureau, der er registreret i henhold til den enhver tid gældende forordning om kreditvurderingsbureauer.

Afdelingen investerer i obligationer, der har fået adgang til eller handles på:

- et reguleret marked, der opfylder betingelserne i Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller
- et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelser herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på at opfylde afdelingens investeringsmålsætning.

Afdelingen må ikke investere i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Afdelingens investeringer foretages med det formål at være placeret neutralt i forhold til markedsindekset, og succeskriteriet vil således være en så lav "tracking error" som mulig under behørigt hensyn til handelsomkostninger og varighedsbegrænsning.

Afdelingen har en varighedsbegrænsning på 3 år.

Underlagt varighedsbegrænsningen bestræbes den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion til højest 0,3 % p.a.

Afdelingens markedsindeks

For en beskrivelse af de underliggende indeks i markedsindekset, herunder deres underliggende komponenter henvises sparinvest.dk.

Faktorer som kan påvirke investeringsmålet

Følgende faktorer kan påvirke afdelingens muligheder for at skabe samme afkast- og risikoprofil som det valgte markedsindeks:

Afdelingen benytter en repræsentativ stikprøvemetodik til at forvalte afdelingens investeringer. Repræsentativ stikprøvetagning er en strategi, som indebærer investering i et repræsentativt udsnit af obligationer, der tilsammen har en investeringsprofil som afdelingens markedsindeks. Obligationerne udvælges således, at de aggregeret har samme underliggende egenskaber (som f.eks. løbetid, varighed, kreditrating, effektiv rente og afkastvolatilitet) og likviditet som markedsindekset. Brugen af repræsentativ stikprøvetagning betyder, at afdelingen har større grad af tracking error risiko end ved fuldkommen replikering af markedsindekset.

Afdelingen vil typisk have færre værdipapirer i porteføljen end markedsindekset, fordi det ikke er praktisk muligt eller forbundet med store handelsomkostninger at anskaffe alle obligationer i markedsindekset i den vægtning, som de indgår med heri.

Afdelingens investeringer kan endvidere være underlagt juridiske begrænsninger, som ikke er gældende for markedsindeksets sammensætning.

Benchmark

Indtil den 1. september 2022 var afdelingens benchmark:

20% Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 5 Year
30% Nykredit Lange Plus Bond Index
50% Nordea Constant Maturity 3 Year Non-Call Bond Index

Fra den 1. september 2022 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

50% Nordea Constant Maturity 3 Year Non-Callable
20% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond
15% Nykredit Constant Maturity 3 Year Callable
15% Nykredit Constant Spread Risk Conventional 3 Year

Benchmark er sammensat med udgangspunkt i at afspejle det danske marked for obligationer med kort varighed.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer løbende afdelingens forventede Tracking Error i forhold til markedsindekset, samt forskelle i eksponering mod obligationstyper og –segmenter. Beregningen af forventet Tracking Error inddrager nøgletal som renterisiko (på forskellige løbetider), spændrisiko, volatilitetsrisiko, landerisiko, samt valutarisiko ligesom disse nøgletal inddrages ved udvælgelsen af obligationer.

2.6 Blandede afdelinger

Mix Aktier KL

Afdelingen er stiftet i september 1975.

Afdelingen skiftede d. 10. september 2021 navn fra Cumulus Aktier KL til Mix Aktier og i den forbindelse ændrede afdelingen samtidig investeringsstrategi.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i aktier i hele verden og fortrinsvis i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som er udloddende og som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v..

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer kun i danske UCITS og investeringsinstitutter, som højst må investere op til 10% af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

Afdelingen forsøger at opnå et højere afkast over tid end afdelingens benchmark – og som minimum at opnå et afkast, der svarer til afdelingens benchmark tillagt omkostningerne forbundet med aktiv forvaltning.

Afdelingen sigter mod at skabe et langsigtet, positivt risikojusteret afkast ved at investere i aktiebaseret udloddende afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter, herunder ETF'er.

Afdelingen investerer i aktier globalt, dvs. amerikanske, europæiske, japanske, og andre østasiatiske aktier, der alle er noteret på anerkendte børser. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes billige aktier.

Der skeles dog til, at investeringerne opnår en geografisk spredning, således at afdelingen sikrer en global eksponering i investeringerne, men det er ikke et primært fokusområde.

Afdelingen fokuserer ikke på nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark, da investeringsstrategiens målsætning er at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI (DKK). Benyttelsen af dette tillader afdelingen at måle afdelingens finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

Mix Minimum Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 31. august 2017.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 65-100% af afdelingens formue i obligationer, 0-30% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Benchmark

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

42,50 % Nordea Danish Government Bond 3-year Constant-maturity Index (DKK)
42,50 % Nordea Danish Non-Callable Mortgage Bond 3-year Constant-maturity Index (DKK)
15,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

42,50 % Nykredit Constant Maturity 3-year Index on Bullet Covered (DKK)
42,50 % Nykredit Constant Maturity 3-year Index on Government bond (DKK)
15,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af de anvendte benchmarks er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer – enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

Mix Lav Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 2. februar 2015.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.
Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 55-90% af afdelingens formue i obligationer, 5-40% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Benchmark

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

37,50 % Nordea Danish Government Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)
37,50 % Nordea Danish Non-Callable Mortgage Bond 3-year Constant-maturity Index (DKK)
25,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

37,50 % Nykredit Constant Maturity 3-year Index on Bullet Covered (DKK)
37,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Government bond (DKK)
25,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer – enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

Mix Mellem Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 2. februar 2015.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	4 år

Investeringsmål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 35-70% af afdelingens formue i obligationer, 25-60% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Benchmark

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

27,50 % Nordea Danish Government Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)
27,50 % Nordea Danish Mortgage Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)
45,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

27,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortg (DKK)
27,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Government bond (DKK)
45,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af de anvendte benchmarks er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer – enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for

disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

Mix Høj Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 2. februar 2015.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.
Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 15-50% af afdelingens formue i obligationer, 45-80% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Benchmark

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

17,50 % Nordea Danish Government Bond 7-year Constant-maturity Index (DKK)
17,50 % Nordea Danish Mortgage Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)
65,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

17,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortg (DKK)
17,50 % Nykredit Constant Maturity 7-year Index on Government bond (DKK)
65,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af de anvendte benchmarks er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer – enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

Mix Maksimum Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 5. marts 2021

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	5 år

Investeringsmål

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 0-30% af afdelingens formue i obligationer, 65-100% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Benchmark

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

7,50 % Nordea Danish Government Bond 7-year Constant-maturity Index (DKK)
7,50 % Nordea Danish Mortgage Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)
85,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

7,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortg (DKK)
7,50 % Nykredit Constant Maturity 7-year Index on Government bond DKK)
85,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af de anvendte benchmarks er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer – enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

Mix Rente KL

Afdelingen er stiftet den 5. marts 2021.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer i obligationer. Afdelingen investerer fortrinsvis i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Samt obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan investere i obligationer, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, der opfylder betingelserne i Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen må investere 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 148, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 samt vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen investerer kun i danske UCITS og investeringsinstitutter, som højst må investere op til 10% af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer.

Afdelingen må have likvide midler i accessorisk omfang, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 2.
Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

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. Det er porteføljeforvalterens ansvar, at rebalancering af porteføljen sker ud fra en fornuftig afvejning mellem omlægningsgevinst og omkostninger.

Afdelingens investeringer i obligationer er begrænset, som følger:

Aktivklasse	Min %	Max %
Danske stats- og realkreditobligationer	50	100
Udenlandske obligationer (ex. kredit)	0	30
Globale Indeksobligationer	0	30
Investment Grade obligationer	0	30
High Yield obligationer	0	15
Emerging Markets obligationer	0	20
Konvertible obligationer	0	10

Investorprofil

Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

Investeringsmål

Foreningens mål er at opnå et langsigtet merafkast i forhold til et bredt udvalg af danske obligationer ved at investere i en kombination af både danske og udenlandske obligationer, samt kreditobligationer.

Afdelingen investerer aktivt i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer fra de nye markeder og virksomheder med såvel høj som lav kreditkvalitet. Afdelingen spreder dermed sine investeringer på flere typer af obligationer fra forskellige lande og regioner. Fordelingen mellem de forskellige obligationer afhænger af forventningen til markedsudviklingen og under hensyn til den samlede risiko. Obligationerne kan være udstedt i forskellige udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed. Danske obligationer udgør minimum 50% af afdelingen. Investeringerne i udenlandske obligationer vil blive helt eller delvist valutaafdækket, og udsving i valutakurserne kan dermed påvirke afkastet. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.

Benchmark

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 4Y

25% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 3Y

25% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 5Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer – enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktor-eksponeringer. Endvidere begrænses udsving i afdelingens eksponeringer til disse komponenter aktivt gennem investeringsstrategien, som tilsiger, at den overordnede allokering i obligationer skal holdes nogenlunde konstant – under hensyntagen til handelsomkostningerne forbundet hermed. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive mål-allokeringer.

2.7 Øvrige oplysninger om afdelingerne

Adgang til at optage lån

Alle foreningens afdelinger har Finanstilsynets stående tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingerne kan i øvrigt optage lån med Finanstilsynets tilladelse efter vedtægternes bestemmelser herom.

Udlevering af supplerende oplysninger

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg vil på en investors anmodning udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, filialen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

AFSNIT III SAMARBEJDSPARTER OG TEGNING

3.1 Administrationsaftale

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Sparinvest S.A., Luxembourg, som varetager den daglige ledelse af foreningen. Den daglige ledelse varetages via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Foreningen betaler et administrationshonorar for selskabets varetagelse af den daglige ledelse, jf. **bilag 2,** som er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationsselskabet**.**

Aftalen kan opsiges af begge parter med 6 måneders varsel til et regnskabsårs udløb. Dog kan foreningen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har videredelegeret fondsadministrationsydelser til Nykredit Portefølje Administration A/S, hvilket betyder at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række fondsadministrationsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Videredelegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser over for foreningen, som er fastlagt i foreningens administrationsaftale med Sparinvest S.A.

Nykredit Portefølje Administration A/S er 100 % ejet af Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S ejer ligeledes 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, som ejer 100 % af aktierne i foreningens administrationsselskab, Sparinvest S.A. Interessekonflikter håndteres i henhold til Sparinvest S.A.'s politik for håndtering af interessekonflikter og er registreret i Sparinvest S.A.'s register for interessekonflikter. For yderligere information om Sparinvest S.A.s politik for håndtering af interessekonflikter henvises til sparinvest.dk.

Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
CVR nr. 16637602

Fondsadministrationsydelser omfatter ud over den daglige ledelse af foreningen øvrige administrative opgaver såsom registreringer, myndigheds- og kundekontakt, bogføring, værdiansættelser, juridisk bistand og lignende.

3.2 Skønsmæssig porteføljepleje

Som led i den daglige ledelse og administration af foreningen yder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg også skønsmæssig porteføljepleje til foreningen, herunder formidling af handelsordrer på vegne af foreningen. Dette sker i overensstemmelse med afdelingernes investeringspolitik, herunder risikoprofil, investeringsmål og de for afdelingerne fastsatte investeringsrestriktioner samt gældende regler.

Honoraret for skønsmæssig porteføljepleje fremgår af **bilag 3**, og er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationsselskabet.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har indgået en aftale om delegering af investeringsforvaltningsydelser (helt eller delvist) med Nykredit Bank A/S, hvilket betyder, at Nykredit

Bank A/S udfører en række investeringsforvaltningsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Aftalen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser over for foreningen, som er fastlagt i foreningens administrationsaftale med Sparinvest S.A.

For investeringsforvaltningsydelser betaler administrationsselskabet et honorar som indgår i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationsselskabet.

Skønsmæssig porteføljepleje er for udvalgte afdelinger en del af den delegerede investeringsforvaltningsydelse til Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S' hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed.

Investeringsforvaltningsydelser omfatter, uanset om skønsmæssig porteføljepleje er delegeret eller ej, visse accessoriske aktiviteter relateret til support og administration såsom opgaver med registrering, bogføring, rapportering og lignende samt kontrolfunktioner, ordreudførelse og produktudvikling mv.

For så vidt angår ejerforholdene i selskaberne henvises der til beskrivelsen herom i afsnit 3.1.

Market maker

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

CVR-nr: 17 61 66 17

Prisstillelse af andele

Foreningens administrationsselskab og filialen heraf har med market maker indgået aftale om, at market maker i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes/andelsklassernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Aftalen om market making kan af alle parter opsiges med seks måneders varsel. Dog kan administrationsselskabet og filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse.

Vederlaget for market making beregnes på baggrund af en i aftalen nærmere angivet fordelingsnøgle. Herudover modtager Jyske Bank A/S et vederlag i forbindelse med emission og indløsning af investeringsandele.

KW-andelsklasser anvender ikke Market Maker i det KW-andelsklasserne anvender modificeret enkeltprismetode. Medmindre andet er specifikt anført for en given andelsklasse, vil nedenstående vederlag være gældende på andelsklasseniveau i afdelinger med andelsklasser.

Obligations- og aktieafdelinger:

Afdeling	**Emission (angivet i %)**	**Indløsning (angivet i %)**
Value Aktier KL	0,10	0,10
Mellemlange Obligationer KL	0,05	0,05

Korte Obligationer KL	0,05	0,05
Lange Obligationer KL	0,05	0,05
Nye Obligationsmarkeder KL	0,05	0,05
Bolig	0,05	0,05
Value Europa KL	0,10	0,10
Value Emerging Markets KL	0,10	0,10
Bæredygtige Aktier Akk. KL	0,10	0,10
Danske Aktier KL	0,10	0,10
Bæredygtige Aktier KL	0,10	0,10
Bæredygtige Value Aktier KL	0,10	0,10
Globale Fokusaktier KL	0,10	0,10
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	0,10	0,10
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	0,10	0,10
Virksomhedsobligationer HY KL	0,10	0,10

Indeksafdelinger

Afdeling	**Emission (angivet i %)**	**Indløsning (angivet i %)**
INDEX USA Growth KL	0,05	0,05
INDEX USA Value KL	0,05	0,05
INDEX USA Small Cap KL	0,05	0,05
INDEX Europa Growth KL	0,05	0,05
INDEX Europa Value KL	0,05	0,05
INDEX Europa Small Cap KL	0,05	0,05
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,05	0,05
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,05	0,05
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,05	0,05
INDEX Emerging Markets KL	0,05	0,05
INDEX OMX C25 KL	0,05	0,05
INDEX Stabile Obligationer KL	0,05	0,05

Blandede afdelinger:

Afdeling	**Emission (angivet i %)**	**Indløsning (angivet i %)**
Mix Aktier KL	0,05	0,05
Mix Minimum Risiko KL	0,05	0,05
Mix Lav Risiko KL	0,05	0,05
Mix Mellem Risiko KL	0,05	0,05
Mix Høj Risiko KL	0,05	0,05
Mix Maksimum Risiko KL	0,05	0,05
Mix Rente KL	0,05	0,05

Ovennævnte vederlag fremgår af øvrige omkostninger angivet under punktet om tegning.

Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og værdipapirfinansieringstransaktioner

Det er angivet under de enkelte afdelingers investeringspolitik, hvorvidt de kan anvende værdipapirfinansieringstransaktioner, forstået som værdipapirudlån eller genkøbsaftaler (repoer). Dette kan anvendes med henblik på at sikre effektiv porteføljeforvaltning og inden for de rammer, der er angivet i afdelingernes investeringspolitik og de til enhver tid gældende regler på området.

På nuværende tidspunkt anvendes der ikke værdipapirudlån og/eller repoforretninger i nogen af foreningens afdelinger. Såfremt det ændrer sig, vil prospektet – forud for gennemførelsen heraf - blive opdateret og beskrive relevant og nødvendig information som påkrævet i henhold til lovgivningen.

Samarbejdsaftaler

Distributionsaftaler for aktivt forvaltede afdelinger

Disse afdelinger distribueres primært via danske pengeinstitutter, og ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har indgået aftale med diverse pengeinstitutter samt foreningens depotbank (Nykredit Bank A/S) om formidling af afdelingernes investeringsbeviser. Nykredit Bank A/S ejer 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, som ejer 100 % af aktierne i foreningens administrationsselskab, Sparinvest S.A.

Efter aftalen markedsfører og formidler pengeinstituttet salg af foreningens andele samt opbevarer andele, når investorerne ønsker det. Aftalen skal sikre pengeinstituttets kunder et investeringsforeningsprodukt, der tilfredsstiller kundens behov, sikre pengeinstituttet andel i indtjeningen som led i den løbende formuepleje samt sikre foreningen et fundament for kompetent afsætning af afdelingernes investeringsbeviser.

Pengeinstituttet vil modtage en provisionsbetaling i A-andelsklasser, når der ydes kvalitetsforbedrende services. Provisionsbetalingen opgøres ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser.

Aftalen kan af ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg opsiges med et skriftligt varsel på 1 måned til udgangen af en måned. Endvidere kan filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse, jf. bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Pengeinstituttet kan opsige aftalen uden varsel.

Provisionsbetalingen fremgår af **bilag 4** og er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationsselskabet.

Distributionsaftaler for passivt forvaltede afdelinger

Disse afdelinger distribueres primært via digital distribution. ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har derfor indgået aftale med udvalgte uafhængige udbydere af digitale platforme om deres formidling af afdelingernes investeringsbeviser.

I henhold til aftalen skal udbyderne gøre afdelingerne tilgængelige for deres kunder på deres digitale handelsplatforme, for at sikre kunderne en nem og enkel adgang til afdelingerne samt sikre en bred afsætning af afdelingerne.

For denne ydelse betaler ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg et fast årligt honorar. Honoraret er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Aftalen kan af ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg opsiges med et skriftligt varsel på 3 måneder til udgangen af en måned. Endvidere kan filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede værdipapirfonds interesse, jf. bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Platformsbetalingen fremgår af **bilag 4** og er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til administrationsselskabet.

Anden distribution af foreningens afdelinger

Administrationsselskabet formidler i eget regi alene salg af afdelingernes investeringsbeviser til professionelle/institutionelle investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra dem angivet i prospektet, herunder omkostningssatser.

Denne markedsføring til øvrige investorer varetager administrationsselskabet via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales mellem administrationsselskabet og formidleren og det vedrører dermed ikke foreningen.

Skatteforhold vedrørende samarbejdsaftaler

Vederlag og honorarer i samarbejdsaftaler med foreningens samarbejdspartnere er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

3.3 Tegning

Løbende emission

Andelene udbydes i løbende emission til den aktuelt beregnede indre værdi med tillæg af kutymemæssige handelsomkostninger.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Der er ikke maksimum for, hvor mange andele der må udstedes i afdelingen.

Der pålægges ikke yderligere markedsføringsomkostninger.

Tegningsomkostninger

Medmindre andet er specifikt anført for en given andelsklasse, vil nedenstående vederlag være gældende på andelsklasseniveau i afdelinger med andelsklasser:

Aktieafdelinger	Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)	Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)	Øvrige omk. (angivet i %)	I alt maksimum (angivet i %)
Bæredygtige Aktier KL	0,04	0,04	0,10	0,18
Bæredygtige Value Aktier KL	0,06	0,05	0,10	0,21
Danske Aktier KL	0,03	0,07	0,10	0,20

Globale Fokusaktier KL	0,06	0,04	0,10	0,20
Bæredygtige Aktier Akk. KL	0,04	0,04	0,10	0,18
Value Aktier KL	0,06	0,05	0,10	0,21
Value Emerging Markets KL	0,16	0,16	0,10	0,42
Value Europa KL	0,16	0,07	0,10	0,33

Obligationsafdelinger	**Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Indirekte Markedsrelaterede omk.(angivet i %)**	**Øvrige omk. (angivet i %)**	**I alt maksimum (angivet i %)**
Bolig	0,00	0,10	0,05	0,15
Korte Obligationer KL	0,00	0,08	0,05	0,13
Mellemlange Obligationer KL	0,00	0,10	0,05	0,15
Lange Obligationer KL	0,00	0,10	0,05	0,15
Nye Obligationsmarkeder KL	0,00	0,40	0,05	0,45
Virksomhedsobligationer HY KL	0,00	0,50	0,10	0,60
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	0,00	0,45	0,10	0,55
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	0,00	0,31	0,10	0,41

Indeksafdelinger	**Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Øvrige omk. (angivet i %)**	**I alt maksimum (angivet i %)**
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,08	0,03	0,05	0,16
INDEX Emerging Markets KL	0,14	0,13	0,05	0,32
INDEX Europa Growth KL	0,15	0,04	0,05	0,24
INDEX Europa Small Cap KL	0,21	0,07	0,05	0,33
INDEX Europa Value KL	0,23	0,04	0,05	0,32
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,05	0,04	0,05	0,14
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,05	0,04	0,05	0,14
INDEX OMX C25 KL	0,02	0,06	0,05	0,13
INDEX USA Growth KL	0,04	0,04	0,05	0,13
INDEX USA Small Cap KL	0,05	0,08	0,05	0,18
INDEX USA Value KL	0,04	0,04	0,05	0,13
INDEX Stabile Obligationer KL	0,00	0,08	0,05	0,13

Blandede afdelinger	**Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Øvrige omk. (angivet i %)**	**I alt maksimum (angivet i %)**
Mix Rente KL	0,00	0,23	0,05	0,28
Mix Minimum Risiko KL	0,01	0,15	0,05	0,21
Mix Lav Risiko KL	0,01	0,14	0,05	0,20
Mix Mellem Risiko KL	0,02	0,13	0,05	0,20
Mix Høj Risiko KL	0,03	0,12	0,05	0,20
Mix Maksimum Risiko KL	0,04	0,09	0,05	0,18
Mix Aktier KL	0,05	0,06	0,05	0,16

Den aktuelle tegningspris kan afvige marginalt fra ovennævnte satser som følge af kursafrunding i overensstemmelse med gældende tick size tabel i Nordic Market Model.

De angivne administrationsomkostninger er maksimale omkostninger, som efter omstændighederne kan blive fastsat til mindre end den angivne procentsats.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på sin hjemmeside, samt offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen A/S. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse, når der er sket normalisering af forholdene.

Tegningssted

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Tlf. : 89 89 89 89
Fax : 89 89 19 99

Bestillinger kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter.

Bevisudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8900 Silkeborg

Investering i andele

I det omfang foreningen/afdelingen efter sit investeringsunivers kan investere i andele i andre foreninger, der forvaltes af foreningens administrationsselskab, Sparinvest S.A. eller filialen heraf, må der ikke opkræves tegnings- eller indløsningsgebyrer for foreningens investeringer i disse andele.

Notering på navn

Andelene udstedes til ihændehaver i Euronext Securities, men kan noteres på navn i foreningens bøger.

Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K.

Andelsstørrelse

Andelene udstedes gennem Euronext Securities i stk. à kr. 100 eller multipla heraf. Der er ingen minimumstegning.

Betaling

Betaling for de tegnede andele erlægges mod registrering i Euronext Securities.

Andelsklassen afholder samtlige de med registrering i Euronext Securities forbundne omkostninger.

Opbevaring af andele

Det er gratis at få andele opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Dog betales almindelige gebyrer til Euronext Securities.

Indløsning og omsættelighed

Foreningen er pligtig til at indløse andele, hvis en investor ønsker det.

Andelene er frit omsættelige og negotiable, jf. dog afsnit II om afdelinger/andelsklasser

Ingen investor er pligtig til at lade sine andele indløse helt eller delvist. For W-andelsklasser kan andele dog tvangsindløses, jf. afsnit II om afdelinger/andelsklasser.

Indløsning sker ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Foreningen kan udsætte indløsning, når:

- foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet eller
- foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

For afdelingen Bolig gælder der en særlig ret for bestyrelsen til at tvangsindløse andele, der erhverves af andre end almene boligorganisationer, jf. afsnittet om afdelingen.

Indløsningspris

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsning af andelene nødvendige aktiver. Såfremt foreningen udsætter indløsningen, i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelse herom, skal foreningen drage omsorg for straks efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande i Den Europæiske Union og lande, som Unionen har indgået aftale med, og hvor foreningen markedsfører sine andele.

Indløsningsomkostninger

Medmindre andet er specifikt anført for en given andelsklasse, vil nedenstående vederlag være gældende på andelsklasseniveau i afdelinger med andelsklasser.

Aktieafdelinger	**Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Øvrige omk. (angivet i %)**	**I alt maksimum (angivet i %)**
Bæredygtige Aktier KL	0,01	0,04	0,10	0,15
Bæredygtige Value Aktier KL	0,03	0,05	0,10	0,18
Danske Aktier KL	0,03	0,07	0,10	0,20

Globale Fokusaktier KL	0,01	0,05	0,10	0,15
Bæredygtige Aktier Akk. KL	0,01	0,04	0,10	0,15
Value Aktier KL	0,02	0,05	0,10	0,17
Value Emerging Markets KL	0,16	0,16	0,10	0,42
Value Europa KL	0,02	0,07	0,10	0,19

Obligationsafdelinger	**Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Øvrige omk. (angivet i %)**	**I alt maksimum (angivet i %)**
Bolig	0,00	0,10	0,05	0,15
Korte Obligationer KL	0,00	0,08	0,05	0,13
Mellemlange Obligationer KL	0,00	0,10	0,05	0,15
Lange Obligationer KL	0,00	0,10	0,05	0,15
Nye Obligationsmarkeder KL	0,00	0,40	0,05	0,45
Virksomhedsobligationer HY KL	0,00	0,50	0,10	0,60
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	0,00	0,45	0,10	0,55
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	0,00	0,31	0,10	0,41

Indeksafdelinger	**Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Øvrige omk. (angivet i %)**	**I alt maksimum (angivet i %)**
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,02	0,03	0,05	0,10
INDEX Emerging Markets KL	0,16	0,13	0,05	0,34
INDEX Europa Growth KL	0,03	0,04	0,05	0,12
INDEX Europa Small Cap KL	0,03	0,07	0,05	0,15
INDEX Europa Value KL	0,03	0,04	0,05	0,12
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,02	0,04	0,05	0,11
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,05	0,04	0,05	0,14
INDEX OMX C25 KL	0,02	0,06	0,05	0,13
INDEX USA Growth KL	0,01	0,04	0,05	0,10
INDEX USA Small Cap KL	0,03	0,08	0,05	0,16
INDEX USA Value KL	0,01	0,04	0,05	0,10
INDEX Stabile Obligationer KL	0,00	0,08	0,05	0,13

Blandede afdelinger	**Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)**	**Øvrige omk. (angivet i %)**	**I alt maksimum (angivet i %)**
Mix Rente KL	0,00	0,23	0,05	0,28
Mix Minimum Risiko KL	0,00	0,14	0,05	0,19
Mix Lav Risiko KL	0,01	0,13	0,05	0,19
Mix Mellem Risiko KL	0,01	0,13	0,05	0,19
Mix Høj Risiko KL	0,02	0,12	0,05	0,19
Mix Maksimum Risiko KL	0,02	0,08	0,05	0,15
Mix Aktier KL	0,03	0,05	0,05	0,13

Den aktuelle indløsningspris kan afvige marginalt fra ovennævnte satser som følge af kursafrunding i overensstemmelse med gældende tick-size tabel i Nordic Market Model.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på sin hjemmeside, samt offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen A/S. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse, når der er sket normalisering af forholdene.

3.4 Modificeret enkeltprismetode

Afdelingernes og andelsklassernes indre værdi bliver dagligt opgjort ca. kl 14 CET (opgørelsestidspunktet) til brug ved emission og indløsning.

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af emissionspris eller indløsningspris ved anvendelsen af den modificerede enkeltprismetode. Prisen fastsættes til indre værdi opgjort på opgørelsestidspunkt. I de tilfælde hvor periodens nettoemissioner overstiger en af bestyrelsens fastsat andel af formuen, vil emissionsprisen blive fastsat til den indre værdi, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. I de tilfælde hvor periodens nettoindløsninger overstiger en af bestyrelsens fastsat andel af formuen, vil indløsningsprisen blive fastsat til den indre værdi, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger.

Foreningens bestyrelse har fastlagt størrelsen af disse gebyrer, hvilket er angivet i tabellerne for emission og indløsning i afsnit 3.3.

Afdelingsnavn	Nettoemission/Nettoindløsning større end den angivne sats i pct.af klassens formue
Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Aktier KL KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Rente KL KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Minimum Risiko KL KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Lav Risiko KL KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Mellem Risiko KL KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Høj Risiko KL KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Maksimum Risiko KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Danske Aktier KL KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Korte Obligationer KL KW	0,10%
Investeringsforeningen Sparinvest, Lange Obligationer KL KW	0,10%

3.5 Oplysning om indre værdi

Oplysning om indre værdi, samt emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Indre værdi for alle afdelinger/andelsklasser offentliggøres dagligt på foreningens hjemmeside, www.sparinvest.dk.

For afdelinger/andelsklasser, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, vil indre værdi m.v. endvidere fremgå af dennes hjemmeside for UCITS http://www.nasdaqomxnordic.com/funds/. Kursen vil endeligt dagligt blive offentliggjort i dagblade. Kursen vil fremgå af listen over noterede investeringsforeninger.

Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den indre værdi for en afdelings/andelsklasses andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, med antal tegnede andele.

Indre værdi bliver løbende opgjort som led i fastsættelsen af emissions- og indløsningspriserne, med udgangspunkt i de seneste officielle kurser, som lægges til grund for beregningen. Hvis disse kurser vurderes ikke at være retvisende, foretages beregningen på baggrund af et skøn over den aktuelle værdi. Dette skøn beror på en dokumenteret værdiansættelsesmetode for det pågældende værdipapir.

3.6 Investorernes stemmeret

Afdelingens/andelsklassens investorer har én stemme for hver kr. 100 pålydende andel.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens bøger.

Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end et år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Ingen ejer af andele kan, for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt, afgive stemme for mere end 2% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling/andelsklasse, afstemningen vedrører, eller 2% af det samlede pålydende i alle afdelinger/andelsklasser ved afstemninger om foreningens fælles anliggender.

Ingen andele har særlige rettigheder.

3.7 Elektronisk generalforsamling

Foreningens generalforsamlinger afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde. Den elektroniske generalforsamling afholdes i overensstemmelse med vedtægternes og lovgivningens bestemmelser herom.

3.8 Flytning fra en afdeling/andelsklasse til en anden afdeling/andelsklasse

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. Det kan ske med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer.

I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Der henvises i øvrigt til prospektets afsnit om tegnings- og indløsningsomkostninger ved handel med foreningens andele samt afsnit II om afdelinger/andelsklasser for særlig kriterier til W-andelsklasser.

3.9 Beslutning om opløsning af foreningen eller en afdeling/andelsklasse

Generalforsamlingen kan i tilfælde af likvidation, afvikling, spaltning eller fusion i den ophørende enhed beslutte at opløse foreningen, en afdeling eller andelsklasse, såfremt det tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens/andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Omstændighederne for en forenings, afdelings eller andelsklasses opløsning kan for eksempel være utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen/andelsklassen. Dette er ikke udtømmende, og der kan forekomme andre omstændigheder, som kan begrunde en opløsning.

AFSNIT IV UDBYTTE, SKATTEFORHOLD M.V.

4.1 Udbytte

For afdelinger med minimumsbeskatning (tidligere benævnt udloddende afdelinger) udbetales nettooverskuddet efter fradrag af udbytteskat til indehaverne af andelene efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling.

I perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling kan der udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. vedtægternes § 11 og afsnit III i nærværende prospekt. Der kan alene udstedes ex-kupon andele i afdelinger, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsinstituttets administration, afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom og beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, der udelukkende investerer i tilsvarende aktiver.

I udloddende afdelinger kan det endvidere besluttes, at der efter regnskabsårets afslutning, men inden generalforsamlingen afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

For akkumulerende afdelinger gælder, at der ikke foretages udbytteudlodning, men at eventuelt udbytte henlægges til forøgelse af formuen og den indre værdis kurs.

4.2 Beskatning

I det følgende afsnit gives en beskrivelse af de danske skatteregler, der har betydning i forbindelse med køb, besiddelse og salg af de udbudte investeringsbeviser. Beskrivelsen omfatter alene skatteforhold i Danmark. Udenlandske skatteregler er således ikke omfattet.

Beskrivelsen er ikke en fuldstændig eller udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold. Beskrivelsen omfatter ikke investorer, der er omfattet af særlige regler, herunder investorer, der er næringsskattepligtige, og den enkelte investor bør søge individuel rådgivning om de skattemæssige forhold.

Beskrivelsen omfatter kun personer og selskaber m.v., der er fuldt skattepligtige til Danmark.

4.2.1 Afdelingerne

Afdelinger med minimumsbeskatning er omfattet af selskabsskatteloven § 1, stk. 1. nr. 5c. Det betyder, at de i praksis er skattefritagne i Danmark under forudsætning af, at de årligt foretager en opgørelse af minimumsindkomsten (tidligere benævnt minimumsudlodningen) efter reglerne i ligningsloven § 16C.

Akkumulerende afdelinger er omfattet af selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19. De er skattefritagne i Danmark med den undtagelse, at udbytte fra danske selskaber til akkumulerende afdelinger beskattes med 15%.

Ved investering i udenlandske værdipapirer kan både afdelinger med minimumsbeskatning og akkumulerende afdelinger blive underlagt beskatning i udlandet.

4.2.2 Fysiske personer (frie midler)

Afdelinger med minimumsbeskatning

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen afhænger af, om der er tale om en aktiebaseret eller en obligationsbaseret afdeling. Gevinst/tab ved salg af investeringsbeviser i aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra børsnoterede aktier. Gevinst/tab ved salg af investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst.

Beskatningen af den opgjorte minimumsindkomst samt eventuelle frivillige udlodninger sker efter reglerne i personskatteloven og afhænger af, om afdelingen er obligationsbaseret eller aktiebaseret. Udlodninger fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra børsnoterede aktier. Udlodninger fra obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst. En mindre del af udlodningen kan være skattefri.

Minimumsindkomsten opgøres af foreningens administrationsselskab og meddeles investorerne hvert år i årsrapporten og nyhedsbrevet. Endvidere bliver minimumsindkomsten automatisk indberettet til SKAT.

Akkumulerende afdelinger

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi.

Gevinst beskattes som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomsten. Udbytte beskattes ligeledes som kapitalindkomst.

4.2.3 Beskatning af selskaber

Afdelinger med minimumsbeskatning

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Gevinst eller tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi. Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst, og tab er fradragsberettigede i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst.

Den opgjorte minimumsindkomst samt eventuelle frivillige udlodninger beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

Akkumulerende afdelinger

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi. Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst, og tab er fradragsberettigede i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst.

Udbytte beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

4.2.4 Beskatning ved investering for pensionsmidler

Gevinst/tab på investeringsbeviser i afdelinger med minimumsbeskatning og akkumulerende afdelinger beskattes efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven. Gevinst eller tab på investeringsbeviser opgøres efter lagerprincippet.

Gevinst beskattes med 15,3 %, og tab kan fradrages ved opgørelsen af den PAL-pligtige indkomst.

Udbytte (herunder en eventuel minimumsindkomst) beskattes ligeledes med 15,3 % og indgår i den PAL-pligtige indkomst.

4.2.5 Øvrige midler

Børneopsparing

Hvis der er tale om børneopsparingsmidler bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

Virksomhedsskatteordningen

Investering af midler, henhørende under virksomhedsskatteordningen, i andele i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det vil sige, at midler under virksomhedsskatteordningen ikke kan investeres i andele i afdelinger med minimumsbeskatning.

Midler under virksomhedsskatteordningen kan investeres i andele i akkumulerende afdelinger. Det bemærkes, at investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger ikke i sig giver mulighed for anvendelse af virksomhedsskatteordningen.

Afdeling Bolig

Kun visse almene boligorganisationer kan være investorer i afdelingen.

Boligorganisationer, der er godkendt af kommunalbestyrelsen til at udøve almennyttig boligvirksomhed, for så vidt indtægterne – bortset fra normal forrentning af en eventuel indskudskapital – ifølge vedtægtsmæssig bestemmelse udelukkende kan anvendes til fremme af alment boligbyggeri eller lignende af boligministeren godkendt formål, herunder salg af almene familieboliger efter kapitel 5 a i lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v., er undtaget fra skattepligt efter selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 6. De er således ikke skattepligtige af afkast fra afdelingen Bolig.

4.2.6 Indeholdelse af udbytteskat

Ved udlodning af udbytte skal afdelinger med minimumsbeskatning som udgangspunkt indeholde 27%/22% udbytteskat af minimumsindkomsten samt eventuelle frivillige udlodninger som overstiger minimumsindkomsten ved udlodninger til personer/selskaber. Dog skal afdelinger med minimumsbeskatning, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af Kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår foreningens administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, og beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning der udelukkende investerer i tilsvarende aktiver, ikke indeholde udbytteskat.

For så vidt angår udloddende aktieafdelinger og blandede afdelinger vil der dermed i forbindelse med udlodning af udbytte som udgangspunkt blive tilbageholdt udbytteskat.

I udlodninger fra udloddende obligationsafdelinger, bliver der således som udgangspunkt ikke indeholdt udbytteskat. Såfremt en obligationsafdeling kommer til at eje aktier modtaget som led i en omstrukturering eller lign. Af obligationer, som afdelingen har investeret i, kan obligationsafdelingen dog blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med en udlodning.

Der bliver aldrig tilbageholdt udbytteskat for så vidt angår børneopsparingsmidler og pensionsmidler.

Ved udlodning af udbytte skal alle akkumulerende afdelinger ligeledes som udgangspunkt indeholde 27%/22% udbytteskat.

AFSNIT V REGNSKAB OG OMKOSTNINGER

5.1 Års-/halvårsrapport

Års- og halvårsrapporter samt vedtægter kan rekvireres på foreningens adresser, hos foreningens depotbank eller på Sparinvests hjemmeside.

5.2 Regnskabsresultat

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. samt i henhold til de retningslinjer, der er fastsat i Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Foreningens regnskabsår følger kalenderåret.

5.3 Omkostningsprocent

Den samlede omkostningsprocent, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 2,10 % af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

Den maksimale omkostningsprocent for de enkelte afdelinger/andelsklasser, som foreningens blandede afdelinger investerer i, må ligeledes ikke overstige 2,10 % af den gennemsnitlige formueværdi for hver af de respektive afdelinger/andelsklasser inden for regnskabsåret.

Afdelingerne/andelsklasserne afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger/andelsklasser, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller administrationsselskabet eller filialen heraf.

Se **bilag 7** med afdelingers/andelsklasser senest 5 års omkostningsprocent.

Det samlede vederlag til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg betales årligt efter regning.

5.5 Vederlag til administrationsselskabets filial 2024

Vederlag til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg beregnes på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvis bagud.

Se **bilag 6** med afdelingers/andelsklasser vederlag i 2024.

5.7 Vederlag til bestyrelse

Det samlede vederlag til bestyrelsen i foreningen beregnes som et fast beløb, der godkendes af generalforsamlingen.

Vederlaget for foreningen udgjorde i 2024 kr. 1.404.000.

5.8 Vederlag til depotselskab

For sin funktion som depotbank modtager BNY Mellon et årligt vederlag fra hver afdeling på 40.000 kr., dog 30.000 kr. for blandede afdelinger. Herudover betales et anslået særskilt vederlag for opbevaring og clearing af værdipapirer i niveauet 0,005 % - 0,25 %. p.a. af afdelingernes gennemsnitsformue.

Vederlaget til depotselskabet i 2024 udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under **bilag 6** "Vederlag til administrationsselskabets filial for fondsadministrationsydelser".

5.9 Vederlag til Finanstilsynet

Vederlag til Finanstilsynet betales én gang årligt efter regning.

Vederlaget udgjorde i 2024 kr. 796.893 for foreningen.

Vederlaget til Finanstilsynet udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til administrationsselskabets filial".

5.10 Udbetaling til investorerne

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities til investors konto i det kontoførende pengeinstitut.

Tilbagesalg eller indløsning af andelene kan til enhver tid ske gennem foreningens udstedende institut.

Yderligere information vil kunne findes på www.sparinvest.dk

AFSNIT VI OPLYSNING OM FORENINGEN OG AFDELINGERNE

Nærmere oplysninger om foreningen eller afdelingerne/andelsklasserne kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47, 8900 Randers C, telefon 36 34 74 00.

Foreningens adresse m.v.

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest
Østervold 47
8900 Randers C

Telefon: 36 34 74 00

Sjællandskontor:

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Telefon: 36 34 75 00

Licensaftaler

NASDAQ OMX Group, Inc.

Investeringsforeningen Sparinvest har indgået aftale med NASDAQ OMX Group Inc., om licens til, at afdelingen INDEX OMX C25 KL /("Afdelingen") kan anvende NASDAQ OMX's indeks, OMX Copenhagen 25 ("Indekset"). Afdelingen sponsoreres, godkendes, sælges eller fremmes ikke af NASDAQ OMX Group, Inc. Eller virksomhedens søsterselskaber (NASDAQ OMX med associerede selskaber benævnes i det følgende "Virksomhederne"). Virksomhederne godkender ikke Afdelingens lovlighed eller egnethed eller nøjagtigheden eller tilstrækkeligheden af beskrivelser og oplysninger vedrørende Afdelingen. Virksomhederne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Afdelingens investorer eller noget medlem af offentligheden vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller specielt i Afdelingen eller vedrørende Indeksets evne til at spore generelle aktiemarkedspræstationer. Virksomhedernes eneste forhold til Investeringsforeningen Sparinvest er licensudstedelse til NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMX Copenhagen 20 IndexTM, OMXC20TM, OMX Copenhagen 20 Cap IndexTM, OMXC20CAPTM – registrerede varemærker samt visse af Virksomhedernes handelsnavne og brugen af Indekset, som bestemmes, udarbejdes og beregnes af NASDAQ OMX uden hensyntagen til Investeringsforeningen Sparinvest eller Afdelingen. NASDAQ OMX er ikke forpligtet til at tage Investeringsforeningen Sparinvests eller Afdelingens investorers behov i betragtning ved bestemmelse, udarbejdelse eller beregning af Indekset.

Virksomhederne er ikke ansvarlige for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i Afdelingen, der skal udstedes, eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved Afdelingens emission eller indløsning. Virksomhederne har intet ansvar i forbindelse med afdelingens administration, markedsføring eller salg. Virksomhederne garanterer ikke for nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af Indekset eller nogen data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende, vedrørende resultater, der skal opnås af Investe-

ringsforeningen Sparinvest, Afdelingens investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af Indekset eller data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier, og frasiger sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål eller en speciel brug med hensyn til Indekset eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående har virksomhederne i intet tilfælde ansvar for tabt fortjeneste eller specielle, tilfældige, indirekte skader, skader, der medfører pønalerstatninger, eller følgeskader, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.

MSCI Inc.

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har på vegne af Investeringsforeningen Sparinvest har indgået aftale med MSCI Inc. om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende MSCI's indeks.

Disse afdelinger sponsoreres, godkendes, sælges eller fremmes ikke af MSCI Inc. ("MSCI"), virksomhedens datterselskaber, enhver af virksomhedens oplysningsudbydere eller nogen anden tredjepart involveret i eller relateret til indsamling, beregning eller udarbejdelse af MSCI INDEX (samlet "Virksomhederne"). MSCI indeks er eksklusiv ejendom af MSCI. MSCI OG MSCI-indeks er registrerede varemærker af MSCI eller dets datterselskaber og er givet i licens til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg til brug for afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest. Virksomhederne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Investeringsforeningen Sparinvest eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller i afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest eller vedrørende MSCI indeks evne til at følge tilsvarende aktiemarkedspræstationer. MSCI eller dets datterselskaber er licensgiver af visse varemærker, registrerede varemærker og handelsnavne og MSCI indeks bestemmes, udarbejdes og beregnes af MSCI uden hensyntagen til Investeringsforeningen Sparinvest og dens afdelinger eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed. Virksomhederne er ikke forpligtet til at tage Investeringsforeningen Sparinvests eller afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enheds behov i betragtning ved bestemmelse, udarbejdelse eller beregning af MSCI indeks. Virksomhederne er ikke ansvarlig for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i afdelingerne, der skal udstedes, eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved afdelingernes emission eller indløsning. Yderligere har virksomhederne intet ansvar overfor Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed i forbindelse med afdelingernes administration, markedsføring eller salg.

MSCI indhenter oplysninger til brug for beregning af MSCI indeks fra kilder, som MSCI finder pålidelige. Virksomhederne garanterer ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af MSCI indeks eller nogen data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende vedrørende resultater, der skal opnås af Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af MSCI indeks eller data, som indgår heri. Virksomhederne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser af eller i forbindelse med MSCI indeks eller data, som indgår heri. MSCI parter giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier, og frasiger sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål med hensyn til MSCI indeks eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående har Virksomhederne i intet tilfælde ansvar for direkte, indirekte, specielle skader, skader der medfører pønalerstatninger, eller andre følgeskader, herunder tabt fortjeneste, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.

Nordea Bank Abp

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har på vegne af Investeringsforeningen Sparinvest har indgået aftale med Nordea bank Abp om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende Nordeas indeks.

Disse afdelinger sponsoreres, godkendes, sælges eller fremmes ikke af Nordea Bank Abp ("Nordea"), virksomhedens datterselskaber, enhver af virksomhedens oplysningsudbydere eller nogen anden tredjepart involveret i eller relateret til indsamling, beregning eller udarbejdelse af Nordea INDEX (samlet "Index Parterne"). Nordea indeks er eksklusiv ejendom af Nordea. Nordea indeks er registrerede varemærker af Nordea og er givet i licens til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Index Parterne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Investeringsforeningen Sparinvest eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller i afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest eller vedrørende Nordeas evne til at følge tilsvarende obligationsmarkedspræstationer. Nordea er licensgiver af visse varemærker, registrerede varemærker og handelsnavne og Nordea indeks bestemmes, udarbejdes og beregnes af Nordea uden hensyntagen til Investeringsforeningen Sparinvest og dens afdelinger eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed med. Index Parterne er ikke forpligtet til at tage Investeringsforeningen Sparinvests eller afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enheds behov i betragtning ved bestemmelse, udarbejdelse eller beregning af Nordea indeks. Index Parterne er ikke ansvarlig for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i afdelingerne, der skal udstedes, eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved afdelingernes emission eller indløsning. Yderligere har Index Parterne intet ansvar overfor Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed i forbindelse med afdelingernes administration, markedsføring eller salg.

Hvis Index Parterne skal indhente oplysninger til brug for beregning af Nordea indeks fra kilder, som Nordea finder pålidelige. Index Parterne garanterer ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af Nordea indeks eller nogen data, som indgår heri. Index Parterne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende vedrørende resultater, der skal opnås af Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af Nordea indeks eller data, som indgår heri. Index Parterne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser af eller i forbindelse med Nordea indeks eller data, som indgår heri. Index Parterne giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier, og frasiger sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål med hensyn til Nordea indeks eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående har Index Parterne i intet tilfælde ansvar for direkte, indirekte, specielle skader, skader der medfører pønalerstatninger, eller andre følgeskader, herunder tabt fortjeneste, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.

BILAG 1: Afdelingernes/andelsklassernes stamdata

ISIN, SE-nr. FT-nr. og andelsklasserne oprettelsesdato.

Afdeling/andelsklasser	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
Value Aktier KL		**11913962**	**11010.017**	
Value Aktier KL A	DK0010079631	35456988	11010.017.001	10. april 2017
Value Aktier KL W	DK0060819597	35456996	11010.017.002	10. april 2017
Mellemlange Obligationer KL		30111869	**11010.025**	
Mellemlange Obligationer KL A	DK0060105476	35456813	11010.025.001	10. april 2017
Mellemlange Obligationer KL W	DK0060818862	35456821	11010.025.002	10. april 2017
Korte Obligationer KL		**30111877**	**11010.026**	
Korte Obligationer KL A	DK0060105203	35456775	11010.026.001	10. april 2017
Korte Obligationer KL W	DK0060818516	35456783	11010.026.002	10. april 2017
Korte Obligationer KL KW	DK0061549649	42359688	11010-026-003	5. marts 2021
Lange Obligationer KL		**30111850**	**11010.027**	
Lange Obligationer KL A	DK0060105393	35456791	11010.027.001	10. april 2017
Lange Obligationer KL W	DK0060818789	35456805	11010.027.002	10. april 2017
Lange Obligationer KL KW	DK0061549722	42359769	11010-027-003	5. marts 2021
Nye Obligationsmarkeder KL		**31023688**	**11010.030**	
Nye Obligationsmarkeder KL A	DK0016030786	35456953	11010.030.001	10. april 2017
Nye Obligationsmarkeder KL W	DK0060818946	35456961	11010.030.002	10. april 2017
Bolig	**DK0016059926**	**31023696**	**11010.031**	
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL		**33475403**	**11010.042**	
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	DK0060444255	35456740	11010.042.001	10. april 2017
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	DK0060819084	35456767	11010.042.002	10. april 2017
Value Europa KL		**32546285**	**11010.035**	
Value Europa KL A	DK0060032571	35457054	11010.035.001	10. april 2017
Value Europa KL W	DK0060819753	35457062	11010.035.002	10. april 2017
Value Emerging Markets KL		**32546293**	**11010.036**	
Value Emerging Markets KL A	DK0010304856	35457038	11010.036.001	10. april 2017
Value Emerging Markets KL W	DK0060819910	35457046	11010.036.002	10. april 2017
Bæredygtige Aktier Akk. KL		**32546331**	**11010.040**	
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	DK0060012896	35456902	11010.040.001	10. april 2017
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	DK0060820173	35456929	11010.040.002	10. april 2017
Danske Aktier KL		**32546277**	**11010.034**	
Danske Aktier KL A	DK0010068006	35456686	11010.034.001	10. april 2017
Danske Aktier KL W	DK0060820256	35456694	11010.034.002	10. april 2017
Danske Aktier KL KW	DK0061549565	42354570	11010-034-003	5. marts 2021
Bæredygtige Aktier KL		**41457945**	**11010.067**	
Bæredygtige Aktier KL A	DK0061294048	41458593	11010.067.001	10. juni 2020
Bæredygtige Aktier KL W	DK0061294121	41458550	11010.067.002	10. juni 2020
Bæredygtige Value Aktier KL		**42342556**	**11010-069**	
Bæredygtige Value Aktier KL A	DK0061551546	42342629	11010-069-001	5. marts 2021
Bæredygtige Value Aktier KL W	DK0061551462	42342653	11010-069-002	5. marts 2021

Afdeling/andelsklasser	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
Globale Fokusaktier KL		**41457988**	**11010.068**	
Globale Fokusaktier KL A	DK0061293826	41459182	11010.068.001	10. juni 2020
Globale Fokusaktier KL W	DK0061293909	41458720	11010.069.002	10. juni 2020
Virksomhedsobligationer HY Kort KL		**34179328**	**11010.058**	
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	DK0060530764	35460411	11010.058.001	15. februar 2018
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	DK0061027000	35460438	11010.058.002	15. februar 2018
Virksomhedsobligationer HY KL		**35454578**	**11010.064**	
Virksomhedsobligationer HY KL A	DK0060819324	35457097	11010.064.001	10. april 2017
Virksomhedsobligationer HY KL W	DK0060795391	35457100	11010.064.002	10. april 2017

Indeksafdelinger

Afdeling	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
INDEX USA Value KL	DK0010298439	33486618	11010.44	
INDEX USA Small Cap KL	DK0010298355	33486596	11010.45	
INDEX USA Growth KL	DK0010298272	33486588	11010.56	
INDEX Europa Growth KL	DK0010297548	33486464	11010.46	
INDEX Europa Value KL	DK0010297704	33486480	11010.47	
INDEX Europa Small Cap KL	DK0010297621	33486472	11010.48	
INDEX Bæredygtige Japan KL	DK0010297977	33486502	11010.49	
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	DK0010297464	33486448	11010.52	
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	DK0060031847	33486499	11010.53	
INDEX Emerging Markets KL	DK0060300762	33486456	11010.54	
INDEX OMX C25 KL	DK0060442556	33486561	11010.55	
INDEX Stabile Obligationer KL		**34179301**	**11010.59**	
INDEX Stabile Obligationer KL A	DK0060057487	35459944	11010.059.001	20. december 2017
INDEX Stabile Obligationer KL W	DK0060950541	35459952	11010.059.002	20. december 2017

Blandede afdelinger

Afdeling/andelsklasser	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
Mix Aktier KL		**66451216**	**11010.016**	
Mix Aktier KL A	DK0010014778	35456651	11010.016.001	10. april 2017
Mix Aktier KL W	DK0060819670	35456678	11010.016.002	10. april 2017
Mix Aktier KL KW	DK0061549995	42354546	11010-016-003	5. marts 2021
Mix Minimum Risiko KL		**35459154**	**11010.066**	
Mix Minimum Risiko KL A	DK0060914901	35459146	11010.066.001	31. august 2017
Mix Minimum Risiko KL W	DK0060915049	35459162	11010.066.002	31. august 2017
Mix Minimum Risiko KL KW	DK0061550498	42360163	11010-066-003	5. marts 2021
Mix Lav Risiko KL		**34188300**	**11010.061**	
Mix Lav Risiko KL A	DK0060623189	35456864	11010.061.001	10. april 2017
Mix Lav Risiko KL W	DK0060820330	35456872	11010.061.002	10. april 2017
Mix Lav Risiko KL KW	DK0061550142	42360139	11010-061-004	5. marts 2021

Mix Mellem Risiko KL		**34188327**	**11010.062**	
Mix Mellem Risiko KL A	DK0060623262	35456880	11010.062.001	10. april 2017
Mix Mellem Risiko KL W	DK0060820413	35456899	11010.062.002	10. april 2017
Mix Mellem Risiko KL KW	DK0061550308	42358533	11010-062-004	5. marts 2021
Mix Høj Risiko KL		**34188335**	**11010.063**	
Mix Høj Risiko KL A	DK0060623346	35456848	11010.063.001	10. april 2017
Mix Høj Risiko KL W	DK0060820686	35456856	11010.063.002	10. april 2017
Mix Høj Risiko KL KW	DK0061550068	42360821	11010-063-004	5. marts 2021
Mix Rente KL		**42338753**	**11010-071**	
Mix Rente KL A	DK0061551702	42338869	11010-071-001	5. marts 2021
Mix Rente KL W	DK0061551629	42339318	11010-071-003	5. marts 2021
Mix Rente KL KW	DK0061550571	42339350	11010-071-002	5. marts 2021
Mix Maksimum Risiko KL		**42341428**	**11010-070**	
Mix Maksimum Risiko KL A	DK0061551892	42341983	11010-070-001	5. marts 2021
Mix Maksimum Risiko KL W	DK0061551975	42342432	11010-070-002	5. marts 2021
Mix Maksimum Risiko KL KW	DK0061550225	42342483	11010-070-003	5. marts 2021

Afdelingernes LEI-koder

Afdeling	LEI-kode
Value Aktier KL	549300843AW8Y6W6XP46
Mellemlange Obligationer KL	549300FWKV0FK8IBXZ75
Korte Obligationer KL	549300ORNK1TZ41G2S43
Lange Obligationer KL	549300GQA2PETJ4XXP57
Nye Obligationsmarkeder KL	5493005Q5DXKM0D14F93
Bolig	5493006ZVZDGCXMIJF43
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	5493008EFLMY07HKW309
Virksomhedsobligationer HY KL	549300G7EQYHWGA5HW60
Value Europa KL	549300F6O4KQQSN4WG31
Value Emerging Markets KL	549300PKWP3B0KYGUN14
Bæredygtige Aktier Akk. KL	549300QI5NLSR7OIEZ92
Danske Aktier KL	5493001QMY7G7JK4MM75
Bæredygtige Aktier KL	5493008UJVZVIJW9UR81
Bæredygtige Value Aktier KL	549300T6CC27QZKWUY62
Globale Fokusaktier KL	549300CI5MV2N6TRG569
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	549300EJ1GEIDIMRWQ31
INDEX USA Growth KL	549300DLVC5OZZ7P2H71
INDEX USA Value KL	549300H5V61UXF97LL80
INDEX USA Small Cap KL	549300T8T6YSSZSVTX37
INDEX Europa Growth KL	549300H4CVN7BUI21N80
INDEX Europa Value KL	549300UFOST1EWFXBH04
INDEX Europa Small Cap KL	5493005EYNSMY6N0SI53
INDEX Bæredygtige Japan KL	54930082458M02VOY190
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	5493003YCGVWB83Y9830

Afdeling	LEI-kode
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	549300WN1XZ8S5XQVB15
INDEX Emerging Markets KL	549300EAWSPE1ZNP2Y46
INDEX OMX C25 Capped KL	549300SVGXV5U0NOGF10
INDEX Stabile Obligationer KL	5493000FGMQ1V51C6W80
Mix Aktier KL	549300K6OSR4WZR1UN19
Mix Minimum Risiko KL	549300D5X1L2BIIZ7202
Mix Lav Risiko KL	5493004DXC42G6FMRU52
Mix Mellem Risiko KL	549300EMYMQWOYMZ6257
Mix Høj Risiko KL	549300O9NEFFEZ7BIQ42
Mix Maksimum Risiko KL	549300VYT0B47VDP5R11
Mix Rente KL	549300HEO6LPYXDKJB36

BILAG 2: Andelsklassernes administrationshonorar

Aktieafdelinger	Administrationshonorar (angivet i procent)
Bæredygtige aktier	
Bæredygtige aktier KL A	0,30
Bæredygtige aktier KL W	0,30
Bæredygtige Value Aktier	
Bæredygtige Value Aktier KL A	0,40
Bæredygtige Value Aktier KL W	0,40
Danske Aktier KL	
Danske Aktier KL A	0,31
Danske Aktier KL W	0,31
Danske Aktier KL KW	0,31
Globale Fokusaktier KL	
Globale Fokusaktier KL A	0,30
Globale Fokusaktier KL W	0,30
Bæredygtige Aktier Akk. KL	
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,30
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,30
Value Aktier KL	
Value Aktier KL A	0,40
Value Aktier KL W	0,40
Value Emerging Markets KL	
Value Emerging Markets KL A	0,45
Value Emerging Markets KL W	0,45
Value Europa KL	
Value Europa KL A	0,40
Value Europa KL W	0,40

Obligationsafdelinger	Administrationshonorar (angivet i procent)
Nye Obligationsmarkeder KL	
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,35
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,35
Virksomhedsobligationer HY KL	
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,35
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,35
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,25
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,25
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,25
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,25
Korte Obligationer KL	

Obligationsafdelinger	Administrationshonorar (angivet i procent)
Korte Obligationer KL A	0,07
Korte Obligationer KL W	0,07
Korte Obligationer KL KW	0,07
Mellemlange Obligationer KL	
Mellemlange Obligationer KL A	0,13
Mellemlange Obligationer KL W	0,13
Lange Obligationer KL	
Lange Obligationer KL A	0,13
Lange Obligationer KL W	0,13
Lange Obligationer KL KW	0,13

Indeksafdelinger	Administrationshono-rar (angivet i procent)
INDEX Stabile Obligationer KL	
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,07
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,07

Blandede afdelinger	Administrationshono-rar (angivet i procent)
Mix Aktier KL	
Mix Aktier KL A	0,36
Mix Akter KL W	0,36
Mix Aktier KL KW	0,36
Mix Minimum Risiko KL	
Mix Minimum Risiko KL A	0,20
Mix Minimum Risiko KL W	0,20
Mix Minimum Risiko KL KW	0,20
Mix Lav Risiko KL	
Mix Lav Risiko KL A	0,23
Mix Lav Risiko KL W	0,23
Mix Lav Risiko KL KW	0,23
Mix Mellem Risiko KL	
Mix Mellem Risiko KL A	0,26
Mix Mellem Risiko KL W	0,26
Mix Mellem Risiko KL KW	0,26
Mix Høj Risiko KL	
Mix Høj Risiko KL A	0,30
Mix Høj Risiko KL W	0,30
Mix Høj Risiko KL KW	0,30
Mix Rente KL	
Mix Rente KL A	0,24
Mix Rente KL W	0,24
Mix Rente KL KW	0,24

Mix Maksimum Risiko KL	
Mix Maksimum Risiko KL A	0,32
Mix Maksimum Risiko KL W	0,32
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,32

BILAG 3: Andelsklassernes skønsmæssig porteføljeplejehonorar

Aktieafdelinger	Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i procent)
Bæredygtige Aktier KL	
Bæredygtige aktier KL A	0,85
Bæredygtige aktier KL W	0,85
Bæredygtige Value Aktier KL	
Bæredygtige Value Aktier KL A	0,91
Bæredygtige Value Aktier KL W	0,91
Danske Aktier KL	
Danske Aktier KL A	0,70
Danske Aktier KL W	0,70
Danske Aktier KL KW	0,70
Globale Fokusaktier KL	
Globale Fokusaktier KL A	0,85
Globale fokusaktier KL W	0,85
Bæredygtige Aktier Akk. KL	
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,85
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,85
Value Aktier KL	
Value Aktier KL A	0,91
Value Aktier KL W	0,91
Value Emerging Markets KL	
Value Emerging Markets KL A	0,90
Value Emerging Markets KL W	0,90
Value Europa KL	
Value Europa KL A	0,91
Value Europa KL W	0,91

Obligationsafdelinger	Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i procent)
Nye Obligationsmarkeder KL	
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,60
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,60
Virksomhedsobligationer HY KL	
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,70
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,70
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,40
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,40
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,43
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,43

Obligationsafdelinger	Skønsmæssig porte-føljeplejehonorar (angivet i procent)
Korte Obligationer KL	
Korte Obligationer KL A	0,12
Korte Obligationer KL W	0,12
Korte Obligationer KL KW	0,12
Mellemlange Obligationer KL	
Mellemlange Obligationer KL A	0,15
Mellemlange Obligationer KL W	0,15
Lange Obligationer KL	
Lange Obligationer KL A	0,17
Lange Obligationer KL W	0,17
Lange Obligationer KL KW	0,17

Indeksafdelinger	Skønsmæssig porteføljeplejehono-rar (angivet i procent)
INDEX Stabile Obligationer KL	
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,12
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,12

Blandede afdelinger	Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i procent)
Mix Aktier KL	
Mix Aktier KL A	0,95
Mix Aktier KL W	0,95
Mix Aktier KL KW	0,95
Mix Minimum Risiko KL	
Mix Minimum Risiko KL A	0,40
Mix Minimum Risiko KL W	0,40
Mix Minimum Risiko KL KW	0,40
Mix Lav Risiko KL	
Mix Lav Risiko KL A	0,44
Mix Lav Risiko KL W	0,44
Mix Lav Risiko KL KW	0,44
Mix Mellem Risiko KL	
Mix Mellem Risiko KL A	0,61
Mix Mellem Risiko KL W	0,61
Mix Mellem Risiko KL KW	0,61
Mix Høj Risiko KL	
Mix Høj Risiko KL A	0,76
Mix Høj Risiko KL W	0,76
Mix Høj Risiko KL KW	0,76
Mix Rente KL	

Mix Rente KL A	0,16
Mix Rente KL W	0,16
Mix Rente KL KW	0,16
Mix Maksimum Risiko KL	
Mix Maksimum Risiko KL A	0,89
Mix Maksimum Risiko KL W	0,89
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,89

BILAG 4: Provisions- og platformsbetalinger

Aktieafdelinger	Provisionsbetaling op til (angivet i procent)
Bæredygtige Aktier KL	
Bæredygtige aktier KL A	0,50
Bæredygtige aktier KL W	0,00
Bæredygtige Value Aktier KL	
Bæredygtige Value Aktier KL A	0,50
Bæredygtige Value Aktier KL W	0,00
Danske Aktier KL	
Danske Aktier KL A	0,40
Danske Aktier KL W	0,00
Danske Aktier KL KW	0,00
Globale Fokusaktier KL	
Globale Fokusaktier KL A	0,50
Globale fokusaktier KL W	0,00
Bæredygtige Aktier Akk. KL	
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,50
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,00
Value Aktier KL	
Value Aktier KL A	0,50
Value Aktier KL W	0,00
Value Emerging Markets KL	
Value Emerging Markets KL A	0,50
Value Emerging Markets KL W	0,00
Value Europa KL	
Value Europa KL A	0,50
Value Europa KL W	0,00

Obligationsafdelinger	Provisionsbetaling op til (angivet i procent)
Nye Obligationsmarkeder KL	
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,20
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,00
Virksomhedsobligationer HY KL	
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,30
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,20
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,00
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,25
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,00
Korte Obligationer KL	

Obligationsafdelinger	Provisionsbetaling op til (angivet i procent)
Korte Obligationer KL A	0,05
Korte Obligationer KL W	0,00
Korte Obligationer KL KW	0,00
Mellemlange Obligationer KL	
Mellemlange Obligationer KL A	0,10
Mellemlange Obligationer KL W	0,00
Lange Obligationer KL	
Lange Obligationer KL A	0,15
Lange Obligationer KL W	0,00
Lange Obligationer KL KW	0,00

Blandede afdelinger	Provisionsbetaling op til (angivet i procent)
Mix Aktier KL	
Mix Aktier KL A	0,50
Mix Aktier KL W	0,00
Mix Aktier KL KW	**0,00**
Mix Minimum Risiko KL	
Mix Minimum Risiko KL A	0,30
Mix Minimum Risiko KL W	0,00
Mix Minimum Risiko KL KW	0,00
Mix Lav Risiko KL	
Mix Lav Risiko KL A	0,35
Mix Lav Risiko KL W	0,00
Mix Lav Risiko KL KW	0,00
Mix Mellem Risiko KL	
Mix Mellem Risiko KL A	0,45
Mix Mellem Risiko KL W	0,00
Mix Mellem Risiko KL KW	0,00
Mix Høj Risiko KL	
Mix Høj Risiko KL A	0,50
Mix Høj Risiko KL W	0,00
Mix Høj Risiko KL KW	0,00
Mix Rente KL	
Mix Rente KL A	0,15
Mix Rente KL W	0,00
Mix Rente KL KW	0,00
Mix Maksimum Risiko KL	
Mix Maksimum Risiko KL A	0,50
Mix Maksimum Risiko KL W	0,00
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,00

Indeksafdelinger	Platformsbetaling op til (angivet i procent)
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,10
INDEX Emerging Markets KL	0,10
INDEX Europa Growth KL	0,10
INDEX Europa Small Cap KL	0,10
INDEX Europa Value KL	0,10
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,10
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,10
INDEX OMX C25 KL	0,10
INDEX USA Growth KL	0,10
INDEX USA Small Cap KL	0,10
INDEX USA Value KL	0,10
INDEX Stabile Obligationer KL	
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,05
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,00

BILAG 5: Forventet omkostningsprocent 2025

Omkostningsprocenten i de blandede afdelinger indbefatter de samlede administrationsomkostninger og porteføljeplejeomkostninger i Mix Fonden og de underliggende fonde. Ved køb af A klasser tillægges provision jfr. bilag 4.

Aktieafdelinger	Omkostningsprocent (angivet i %)
Bæredygtige Aktier KL	
Bæredygtige aktier KL A	1,65
Bæredygtige aktier KL W	1,15
Bæredygtige Value Aktier KL	
Bæredygtige Value Aktier KL A	1,81
Bæredygtige Value Aktier KL W	1,31
Danske Aktier KL	
Danske Aktier KL A	1,41
Danske Aktier KL W	1,01
Danske Aktier KL KW	1,01
Globale Fokusaktier KL	
Globale Fokusaktier KL A	1,65
Globale fokusaktier KL W	1,15
Bæredygtige Aktier Akk. KL	
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	1,65
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	1,15
Value Aktier KL	
Value Aktier KL A	1,81
Value Aktier KL W	1,31
Value Emerging Markets KL	
Value Emerging Markets KL A	1,85
Value Emerging Markets KL W	1,35
Value Europa KL	
Value Europa KL A	1,81
Value Europa KL W	1,31

Obligationsafdelinger	Omkostningsprocent (angivet i %)
Nye Obligationsmarkeder KL	
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,15
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,95
Virksomhedsobligationer HY KL	
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,35
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,05
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,85
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,65
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	

Obligationsafdelinger	Omkostningsprocent (angivet i %)
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,93
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,68
Bolig	**0,22**
Korte Obligationer KL	
Korte Obligationer KL A	0,24
Korte Obligationer KL W	0,19
Korte Obligationer KL KW	0,19
Mellemlange Obligationer KL	
Mellemlange Obligationer KL A	0,38
Mellemlange Obligationer KL W	0,28
Lange Obligationer KL	
Lange Obligationer KL A	0,44
Lange Obligationer KL W	0,29
Lange Obligationer KL KW	0,29

Blandede afdelinger	Omkostningsprocent (angivet i %)
Mix Rente KL	
Mix Rente KL A	0,55
Mix Rente KL W	0,40
Mix Rente KL KW	0,40
Mix Minimum Risiko KL	
Mix Minimum Risiko KL A	0,90
Mix Minimum Risiko KL W	0,60
Mix Minimum Risiko KL KW	0,60
Mix Lav Risiko KL	
Mix Lav Risiko KL A	1,01
Mix Lav Risiko KL W	0,66
Mix Lav Risiko KL KW	0,66
Mix Mellem Risiko KL	
Mix Mellem Risiko KL A	1,32
Mix Mellem Risiko KL W	0,87
Mix Mellem Risiko KL KW	0,87
Mix Høj Risiko KL	
Mix Høj Risiko KL A	1,56
Mix Høj Risiko KL W	1,06
Mix Høj Risiko KL KW	1,06
Mix Maksimum Risiko KL	
Mix Maksimum Risiko KL A	1,71
Mix Maksimum Risiko KL W	1,21
Mix Maksimum Risiko KL KW	1,21
Mix Aktier KL	
Mix Aktier KL A	1,81

Mix Aktier KL W	1,31
Mix Aktier KL KW	1,31

Indeksafdelinger	Omkostningsprocent (angivet i %)
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,50
INDEX Emerging Markets KL	0,50
INDEX Europa Growth KL	0,40
INDEX Europa Small Cap KL	0,40
INDEX Europa Value KL	0,40
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,50
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,50
INDEX OMX C25 KL	0,30
INDEX USA Growth KL	0,50
INDEX USA Small Cap KL	0,50
INDEX USA Value KL	0,50
INDEX Stabile Obligationer KL	
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,19
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,19

Den maksimale omkostningsprocent for de enkelte afdelinger/andelsklasser, som de blandede afdelinger investerer i, må ikke overstige 2,10 % af den gennemsnitlige formueværdi for hver af de respektive afdelinger/andelsklasser inden for regnskabsåret.

BILAG 6: Vederlag til administrationsselskabets filial i 2024 for fondsadministrationsydelser

Afdeling	i 1.000 kr.
Value Aktier KL	
Value Aktier KL A	18.273
Value Aktier KL W	34.049
Mellemlange Obligationer KL	
Mellemlange Obligationer KL A	1.903
Mellemlange Obligationer KL W	6.896
Korte Obligationer KL	
Korte Obligationer KL A	1.171
Korte Obligationer KL W	1.283
Lange Obligationer KL	
Lange Obligationer KL A	481
Lange Obligationer KL W	5.953
Nye Obligationsmarkeder KL	
Nye Obligationsmarkeder KL A	1.533
Nye Obligationsmarkeder KL W	3.849
Bolig	134
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	690
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	2.376
Value Europa KL	
Value Europa KL A	1.589
Value Europa KL W	398
Value Emerging Markets KL	
Value Emerging Markets KL A	826
Value Emerging Markets KL W	1.573
Bæredygtige Aktier Akk. KL	
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	840
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	49
Danske Aktier KL	
Danske Aktier KL A	1.366
Danske Aktier KL W	2.987
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	2.150
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	2.381
Virksomhedsobligationer HY KL	
Virksomhedsobligationer HY KL A	849
Virksomhedsobligationer HY KL W	4.533

Indeksafdelinger:

Afdeling	i 1.000 kr.
INDEX USA Growth KL	13.937
INDEX USA Value KL	1.560
INDEX USA Small Cap KL	1.661
INDEX Europa Growth KL	3.178
INDEX Europa Value KL	2.217
INDEX Europa Small Cap KL	1.374
INDEX Bæredygtige Japan KL	919
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	13.478
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	11.275
INDEX Emerging Markets KL	5.653
INDEX OMX C25 KL	12.753
INDEX Stabile Obligationer KL	
INDEX Stabile Obligationer KL A	2.008
INDEX Stabile Obligationer KL W	1

Blandede afdelinger:

Afdeling/andelsklasse	i 1.000 kr.
Mix Aktier **KL**	
Mix Aktier KL A	98
Mix Aktier KL W	1
Mix Aktier KL KW	12
Mix Minimum Risiko KL	
Mix Minimum Risiko KL A	29
Mix Minimum Risiko KL W	114
Mix Minimum Risiko KL KW	164
Mix Lav Risiko KL	
Mix Lav Risiko KL A	1.162
Mix Lav Risiko KL W	463
Mix Lav Risiko KL KW	1.022
Mix Mellem Risiko KL	
Mix Mellem Risiko KL A	1.140
Mix Mellem Risiko KL W	392
Mix Mellem Risiko KL KW	1.553
Mix Høj Risiko KL	
Mix Høj Risiko KL A	323
Mix Høj Risiko KL W	174
Mix Høj Risiko KL KW	763

BILAG 7: Afdelingers/andelsklassers omkostningsprocent de senest 5 år

Afdeling/andelsklasse	2024	2023	2022	2021	2020
Value Aktier KL					
Value Aktier KL A	1,86	1,86	1,86	1,86	1,92
Value Aktier KL W	1,36	1,36	1,36	1,36	1,45
Mellemlange Obligationer KL					
Mellemlange Obligationer KL A	0,38	0,38	0,38	0,38	0,39
Mellemlange Obligationer KL W	0,28	0,28	0,28	0,28	0,26
Korte Obligationer KL					
Korte Obligationer KL A	0,24	0,24	0,24	0,24	0,23
Korte Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19	0,19	0,18
*Korte Obligationer KL KW ****	0,19	0,17	-	-	-
Lange Obligationer KL					
Lange Obligationer KL A	0,44	0,44	0,44	0,44	0,42
Lange Obligationer KL W	0,29	0,29	0,29	0,29	0,27
*Lange Obligationer KL KW ****	0,29	0,25	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL					
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,15	1,15	1,15	1,15	1,25
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,95	0,95	0,95	0,95	0,99
Bolig	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL					
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,93	0,93	0,93	0,93	0,97
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Value Europa KL					
Value Europa KL A	1,86	1,86	1,86	1,87	1,92
Value Europa KL W	1,36	1,36	1,36	1,36	1,44
Value Emerging Markets KL					
Value Emerging Markets KL A	1,90	1,90	1,90	1,91	1,97
Value Emerging Markets KL W	1,40	1,40	1,40	1,39	1,48
Bæredygtige Aktier Akk. KL					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	1,71	1,71	1,71	1,72	1,87
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	1,21	1,21	1,21	1,20	1,47
Danske Aktier KL					
Danske Aktier KL A	1,41	1,41	1,41	1,41	1,47
Danske Aktier KL W	1,01	1,01	1,01	1,01	1,08
*Danske Aktier KL KW ***	1,01	1,01	0,91	-	-
Bæredygtige Aktier KL					
Bæredygtige Aktier KL A	1,70	1,70	1,70	1,71	0,58
Bæredygtige Aktier KL W	1,20	1,20	1,20	1,20	0,37
Bæredygtige Value Aktier KL					
*Bæredygtige Value Aktier KL A **	1,86	1,86	1,86	1,01	-
*Bæredygtige Value Aktier KL W **	1,36	1,36	1,36	0,74	-
Globale Fokusaktier KL					
Globale Fokusaktier KL A	1,69	1,69	1,69	1,71	0,53
Globale Fokusaktier KL W	1,19	1,19	1,19	1,19	0,37

Virksomhedsobligationer HY Kort KL					
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,85	0,85	0,85	0,85	1,01
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,65	0,65	0,65	0,66	0,75
Virksomhedsobligationer HY KL					
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05

** Da afdelingen/andelsklassen er stiftet i 2021, findes der ikke historisk data.*

*** Da afdelingen/andelsklassen er stiftet i 2022, findes der ikke historisk data.*

**** Da afdelingen/andelsklassen er stiftet i 2023, findes der ikke historisk data.*

Indeksafdelinger:

Afdeling	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
INDEX USA Growth KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Value KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Small Cap KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Europa Growth KL	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
INDEX Europa Value KL	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
INDEX Europa Small Cap KL	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Emerging Markets KL	0,50	0,50	0,50	0,60	0,65
INDEX OMX C25 KL	0,30	0,30	0,30	0,42	0,50
INDEX Stabile Obligationer KL					
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,19	0,19	0,19	0,18	0,24
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19	0,17	0,25

Blandede afdelinger:

Afdeling/andelsklasse	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Mix Rente KL**					
*Mix Rente KL A**	0,33	0,33	0,33	0,19	-
*Mix Rente KL W**	0,18	0,18	0,17	0,10	-
*Mix Rente KL KW***	0,18	0,18	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL					
Mix Minimum Risiko KL A	0,42	0,40	0,40	0,40	0,41
Mix Minimum Risiko KL W	0,12	0,10	0,10	0,10	0,11
Mix Minimum Risiko KL KW	0,12	0,10	0,10	0,05	-
Mix Lav Risiko KL					
Mix Lav Risiko KL A	0,46	0,45	0,45	0,45	0,46
Mix Lav Risiko KL W	0,11	0,10	0,10	0,10	0,11

Afdeling/andelsklasse	2024	2023	2022	2021	2020
*Mix Lav Risiko KL KW**	0,11	0,10	0,10	0,05	-
Mix Mellem Risiko KL					
Mix Mellem Risiko KL A	0,63	0,60	0,60	0,60	0,79
Mix Mellem Risiko KL W	0,18	0,15	0,15	0,15	0,31
*Mix Mellem Risiko KL KW**	0,18	0,15	0,15	0,08	-
Mix Høj Risiko KL					
Mix Høj Risiko KL A	0,75	0,70	0,70	0,70	1,04
Mix Høj Risiko KL W	0,25	0,20	0,20	0,20	0,50
*Mix Høj Risiko KL KW**	0,25	0,20	0,20	0,10	-
Mix Maksimum Risiko KL					
*Mix Maksimum Risiko KL A**	0,82	0,75	0,75	0,44	1,93
*Mix Maksimum Risiko KL W**	0,32	0,25	0,25	0,15	1,44
*Mix Maksimum Risiko KL KW**	0,32	0,25	0,25	0,13	-
Mix Aktier KL					
Mix Aktier KL A	0,83	0,80	0,80	1,54	1,93
Mix Aktier KL W	0,33	0,30	0,30	1,04	1,44
*Mix Aktier KL KW**	0,33	0,30	0,30	0,04	-

** Da afdelingen/andelsklassen er stiftet i 2021, findes der ikke historisk data.*

** Da afdelingen/andelsklassen er stiftet i 2023, findes der ikke historisk data.*

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: Korte Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ORNK1TZ41G2S43

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2 per finansieret million DKK
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket.

Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/baredygtighed/sfdr/ .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

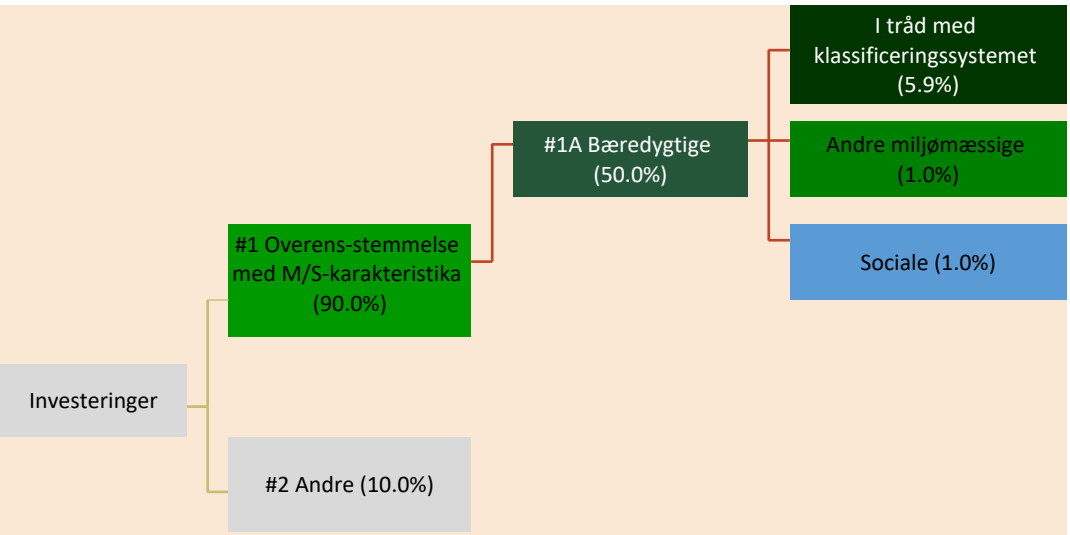
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

5.9% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

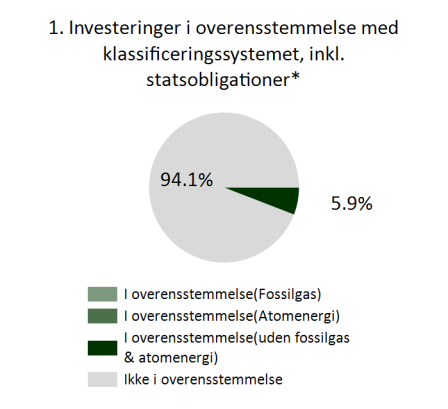
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

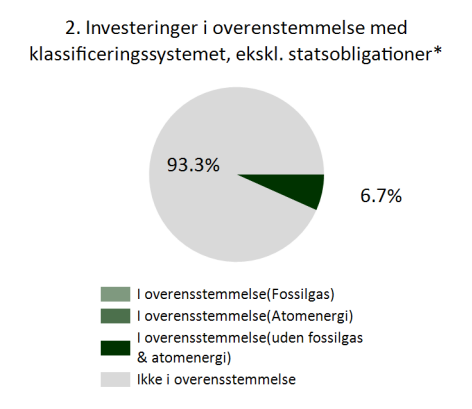
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Mellemlange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FWKV0FK8IBXZ75

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2 per finansieret million DKK
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket.

Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/baredygtighed/sfdr/ .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

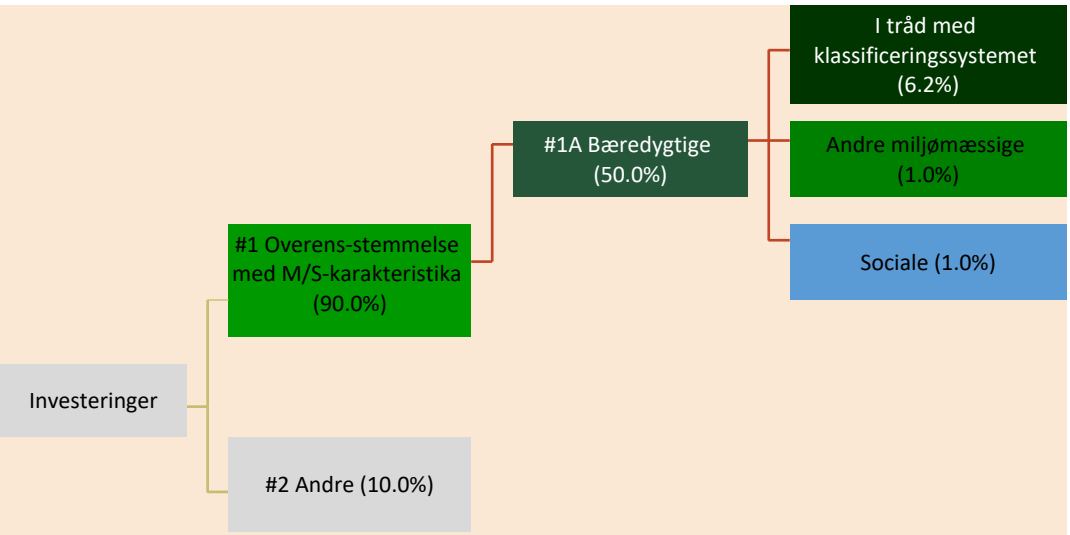
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

6.2% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

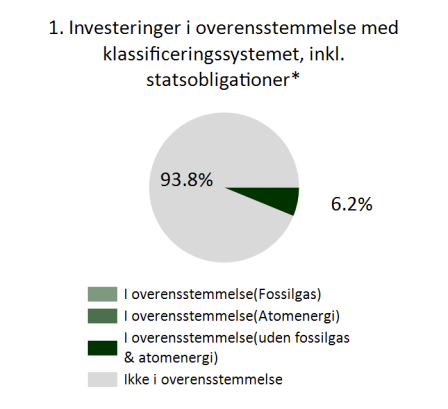
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

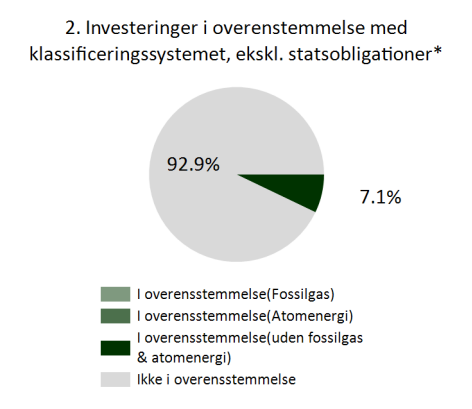
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Lange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GQA2PETJ4XXP57

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2 per finansieret million DKK
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket.

Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/baredygtighed/sfdr/ .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

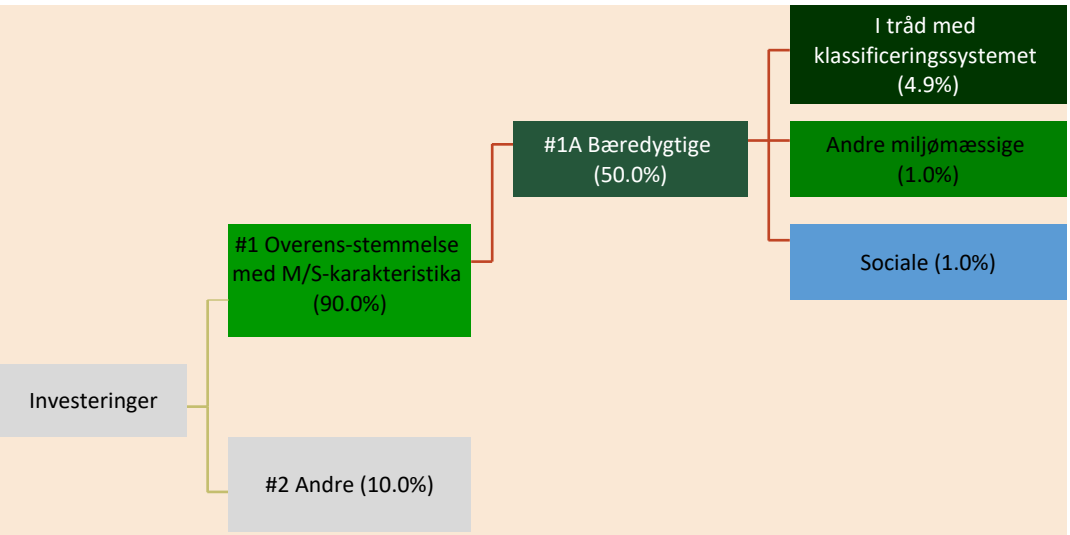
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

4.9% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

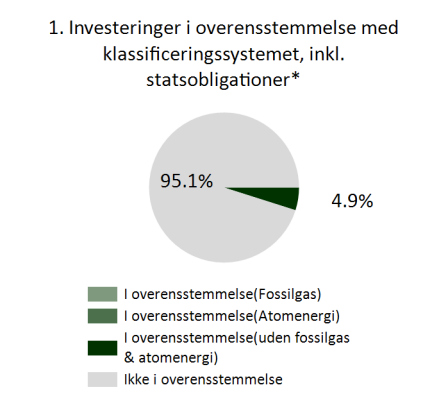
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

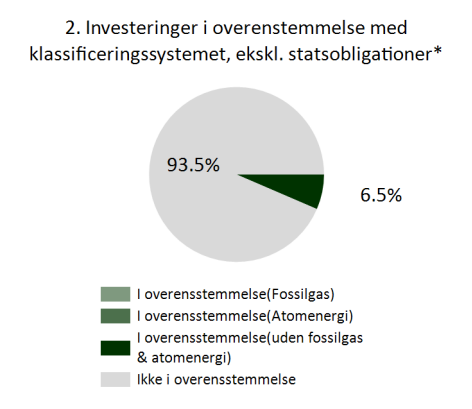
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Nye Obligationsmarkeder KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005Q5DXKM0D14F93

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**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ 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 fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at vurdere statsobligationsudstederne i forhold til sanktioner fra EU pålagt hhv. staterne og ledende regeringsrepræsentanter, kombineret med andre danske og europæiske politiske instrumenter såsom blacklisting, nødhjælpsreduktion, embargoer og samarbejdsaftaler. En stats ageren kan betyde, at opkøb af dens obligationer vil være i modstrid med princippet om at skabe værdi og gavn for samfundet. I sådanne tilfælde vil produktet ekskludere de(n) pågældende statsobligation(er) fra sit investeringsunivers.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika. I modsætning hertil inkluderer investeringsbeslutningerne sådanne karakteristika, og produktet analyseres med henblik på at måle ikke blot de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger, men også mulige bæredygtighedsrisici, som bør tages med i overvejelserne.

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende

principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.

- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer udstedelser fra stater, der er underlagt sanktioner eller andre politiske instrumenter såsom reduktion i bistand, embargoer eller lignende fra danske eller europæiske offentlige enheder.

Emerging markets vil typisk have en højere eksponering til bæredygtighedsrisici end andre, herunder kan fx ledelsesmæssige risici ofte være udtalte i emerging markets grundet lav modenhedsgrad, korterede ansættelses- eller embedsperioder, og ejerskab koncentreret på færre hænder. For udstedere af statsobligationer i emerging markets kan kreditkvaliteten af et værdipapir påvirkes negativt grundet højere risici fsva. politisk-, økonomisk- social og religiøs ustabilitet. Desuden kan reguleringsmæssige krav i emerging markets blive pålagt fra regeringers side uden rimelig kompensation. Fodslæbende praksis for så vidt angår menneskerettigheder, børnearbejde og korruption er andre eksempler på bæredygtighedsrisici i emerging markets, der kan skade produktets omdømme og øge risikoen for yderligere regulering og/eller restriktioner. Sådanne hændelser ville kunne påvirke produktets afkast i væsentlig grad.

For investeringer i virksomhedsobligationer fremmer produktet miljømæssige og sociale karakteristika via eksklusion af selskaber baseret på kriterier for kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Som beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

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?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til produktets afkastbenchmark.

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?

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet. Se produktets prospekt for mere om produktets finansielle investeringsstrategi.

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?

Ved forvaltning af produktet anvendes ESG-data i det omfang, de foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer udstedelser fra stater, der er underlagt sanktioner eller andre politiske instrumenter såsom reduktion i bistand, embargoer eller lignende fra danske eller europæiske offentlige enheder.

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

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

skatteregler.

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

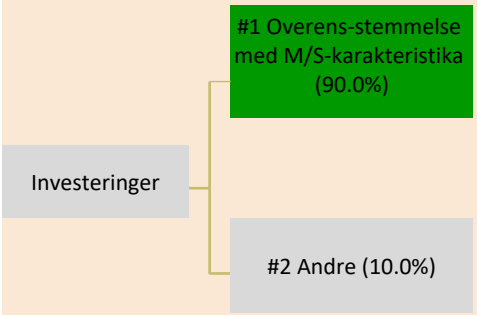
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 2/3 af produktets totale nettoaktiver består af statsobligationer i emerging markets (Investment Grade eller High Yield) udstedt i hård valuta (dvs. valutaer fra emerging markets inkl. men ikke begrænset til USD, EUR og GBP). Produktet kan, i begrænset omfang, investere i overførbare fixed-income værdipapirer, der ikke er omfattet af det forrige afsnit, og/eller likvide aktiver og/eller i almindelige pengemarkedsinstrumenter med en residualløbetid på max 12 måneder. Investeringsforeninger, finansielle derivatinstrumenter og strukturerede finansielle instrumenter kan anvendes inden for de grænser, der er beskrevet i del A af dette prospekt. Produktet kan indeholde andre instrumenter udover obligationer, der er anskaffet ifm. restrukturering af statsgæld eller andre hændelser.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

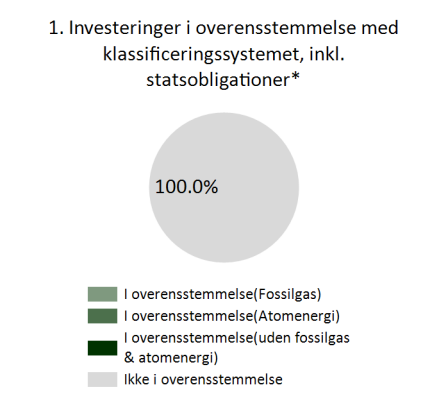
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

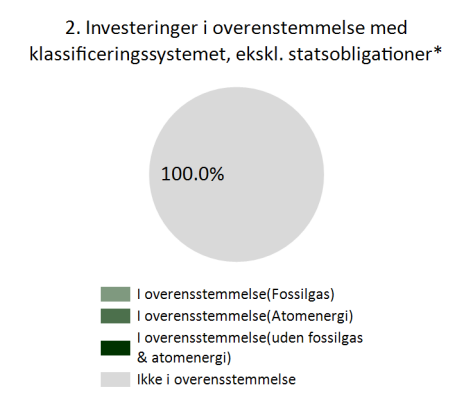
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet har ingen minimumsandel af transitions- og muliggørende 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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008EFLMY07HKW309

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**: %	☒ 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 70%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. brud på normer og principper samt involvering i produktion eller distribution af våben, alkohol, tobak, fossile brændstoffer, hasard spil og pornografi klimahandling, samt via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog. ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika.

Produktet udøver aktivt ejerskab, hvorved den anvender sin mulighed for at skubbe selskaberne i en mere bæredygtig retning.Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overensstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig

forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at

data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag

- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end benchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet og investerer primært i obligationer med en over middel eller høj kreditkvalitet, og søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse ekskluderes selskabet.

Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN’s deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO’s konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende, samt lande der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger eller har en score mindre end 40 ud fra Transparency Internationals Corruption Perception Index.

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

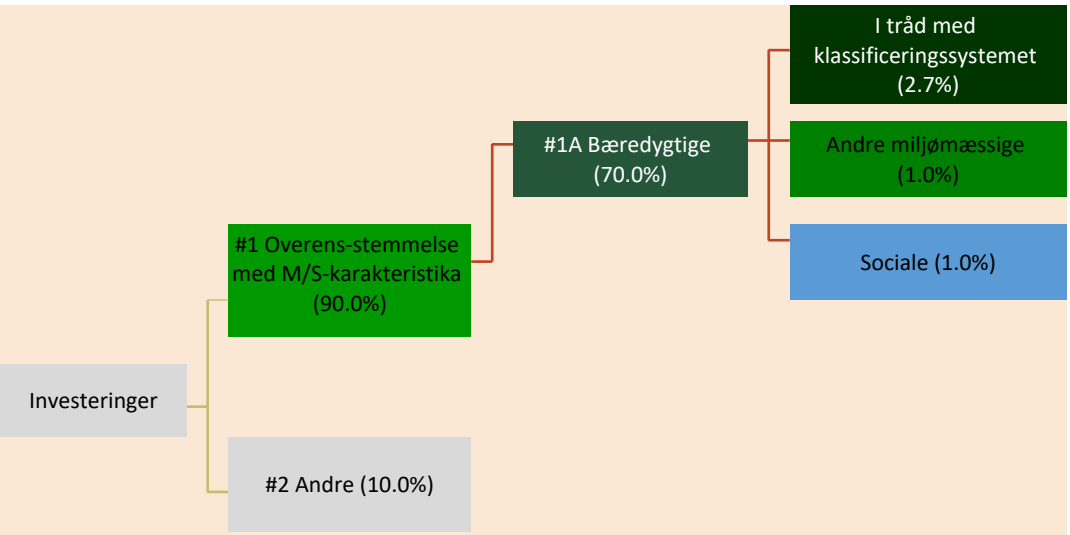
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 70.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

2.7% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

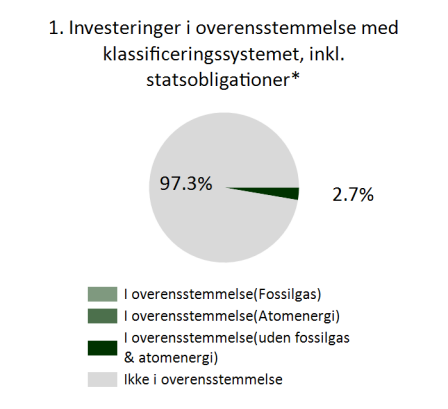
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

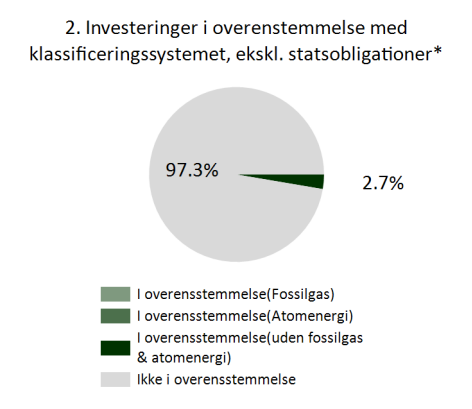
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Produktet anvender et benchmark, der er konstrueret i henhold til EU's benchmarkforordning. Benchmarket tager i konstruktionen højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050. Benchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere end udledningen fra et standard benchmark.

Benchmarket tager dog ikke højde for de øvrige sociale og miljømæssige karakteristika i produktet, og disse sikres gennem dels eksklusioner og tilvalget af investeringer i henhold til strategien. Benchmarket inddrager benchmarkudbyders metode for at sikre, at investeringer ikke gør væsentlig skade og i øvrigt lever op til minimumsgarantier. Denne metode matcher ikke produktets egen definition, og derfor kontrolleres også ud fra produktets egen definition på ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier.

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?

Benchmarket er konstrueret i henhold til EU's benchmarkforordning, og derfor opdateres benchmarket løbende i henhold til denne. De miljømæssige og sociale karakteristika udover klima kontrolleres løbende gennem separate processer, så produktet lever op til disse.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Investeringsstrategien er ikke begrænset til indeksmetoden, men produktets klimaaftryk måles og sammenlignes med indekset.

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

Indekset er konstrueret i henhold til EU's benchmark-forordning. Benchmarket tager i konstruktionen højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050. Benchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere end udledningen fra et standard benchmark.

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

Produktspecifik

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Bolig

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006ZVZDGCXMIJF43

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2 per finansieret million DKK
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket.

Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/baredygtighed/sfdr/ .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

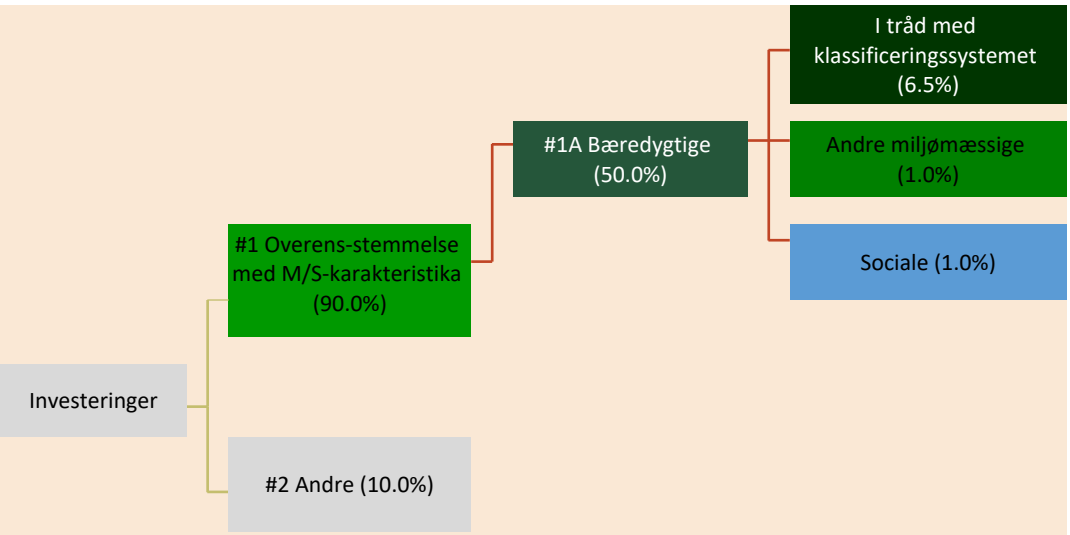
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

6.5% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

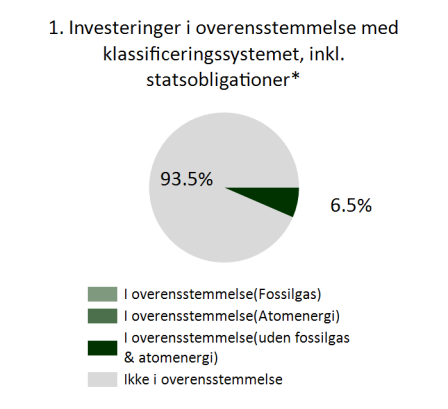
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

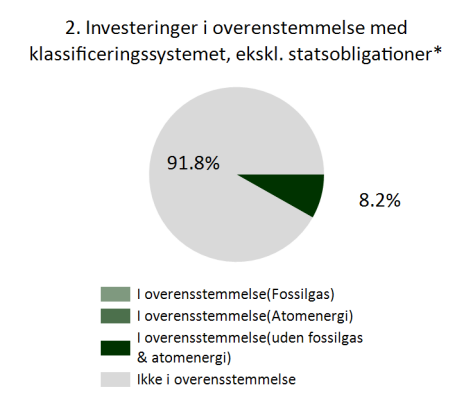
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX Stabile Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000FGMQ1V51C6W80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Deruduover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2 per finansieret million DKK
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken kan medføre, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medføre eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

God ledelsespraksis

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere

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

omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

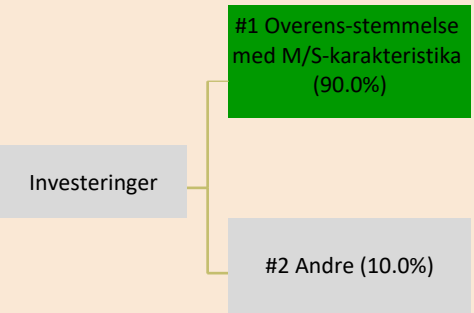
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

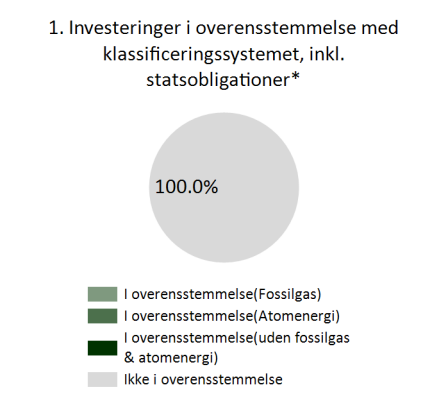
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

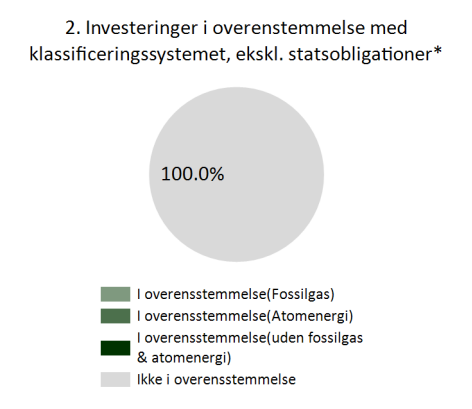
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300EJ1GEIDIMRWQ31

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**: %	☒ 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 20%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overensstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-intensitet
    - CO2e-aftryk
    - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI

ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag

- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag

- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/baredygtighed/sfdr/ .

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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øges sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

God ledelsespraksis

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere

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

omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

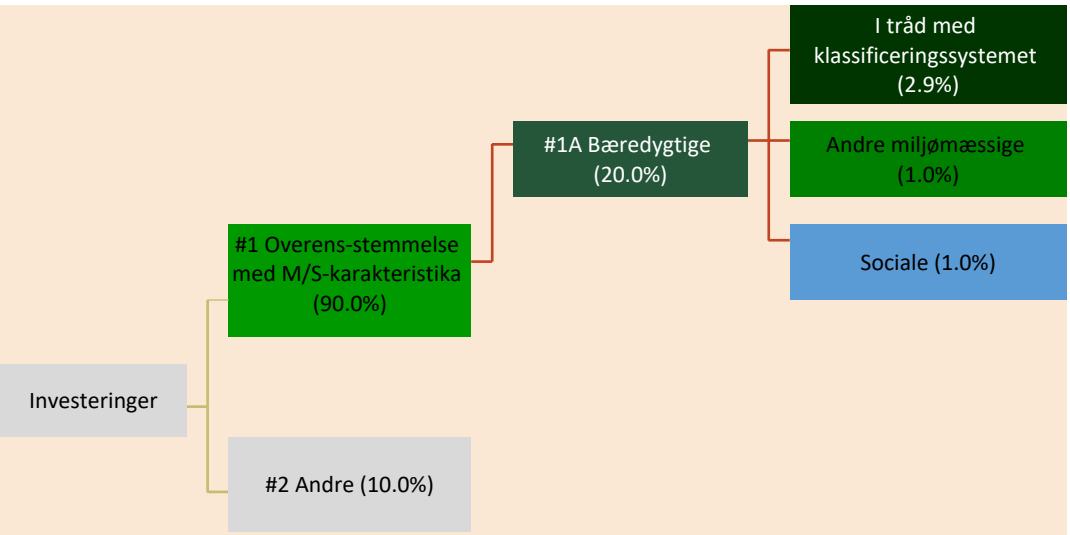
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 20.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

2.9% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

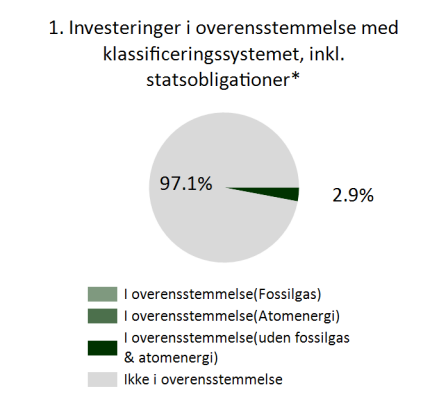
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

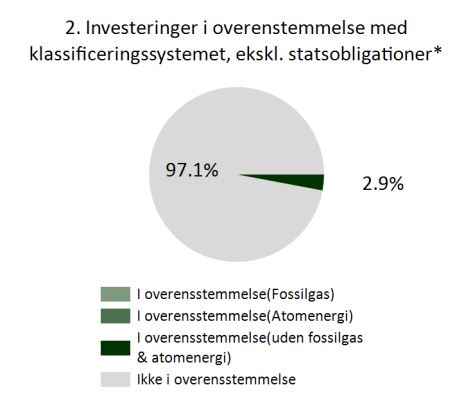
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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:
Virksomhedsobligationer HY KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300G7EQYHWGA5HW60

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**: %	☒ 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 20%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overensstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-intensitet
    - CO2e-aftryk
    - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI

ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag

- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag

- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/baredygtighed/sfdr/ .

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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øges sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

God ledelsespraksis

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere

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

omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

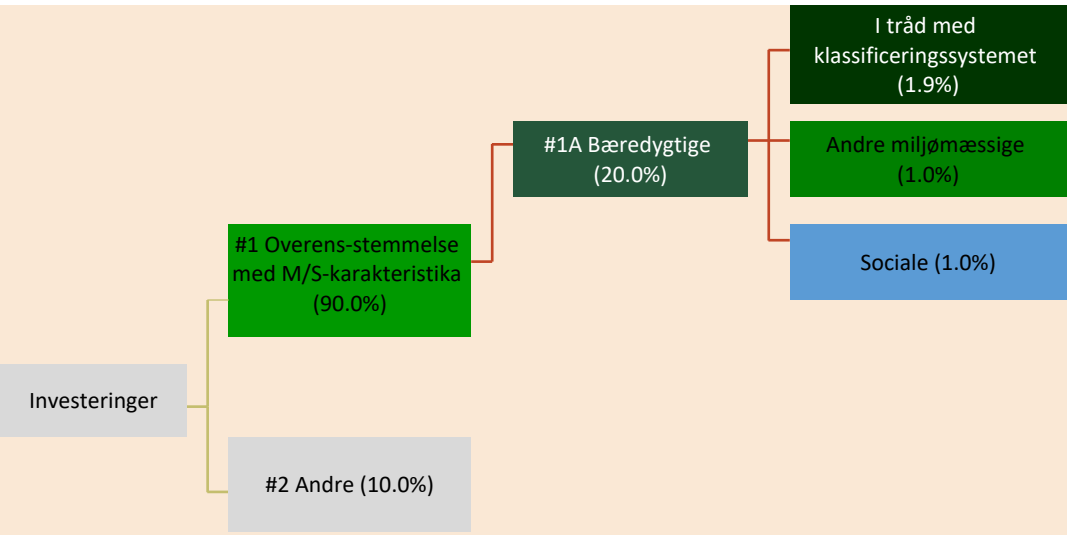
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 20.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

1.9% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

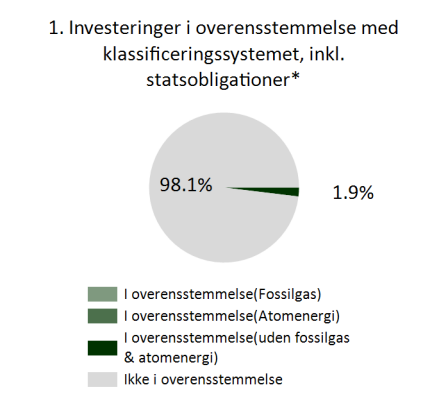
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

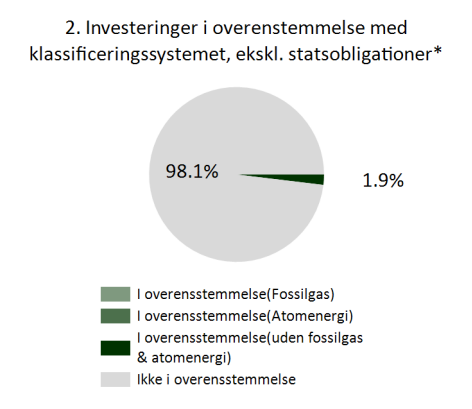
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Mix Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300K6OSR4WZR1UN19

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 50%
☐	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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af

identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs.

Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end benchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

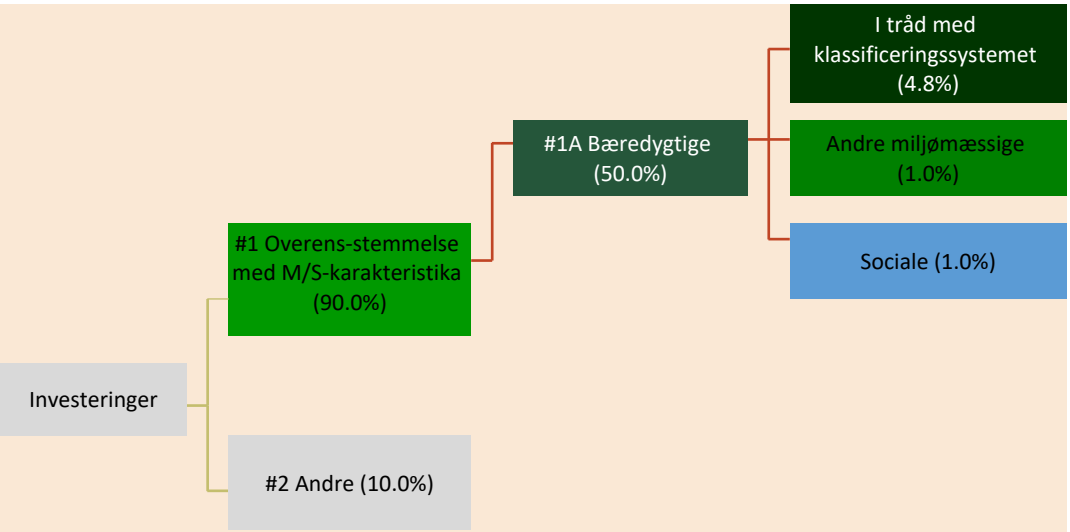
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

4.8% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

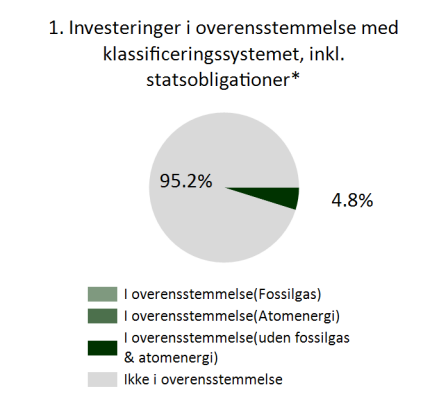
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

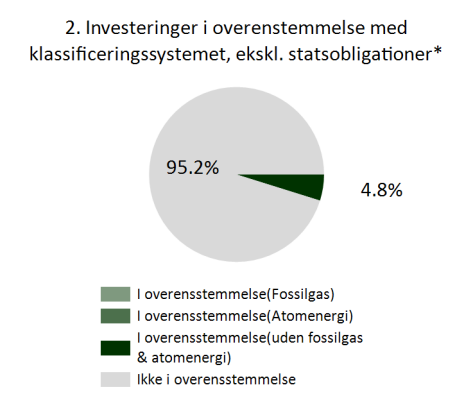
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300843AW8Y6W6XP46

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Deruduover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på www.sparinvest.dk/sfdr .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overenstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-intensitet
    - CO2e-aftryk
    - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overenstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis

der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag af verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/SFDR .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på www.sparinvest.dk/sfdr .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt affald og radioaktivt. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på selskabernes generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisic og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog, dialog gennem klimanetværk og/eller stemmeafgivelse.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

- Vedvarende brud på normer:
  FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på

www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

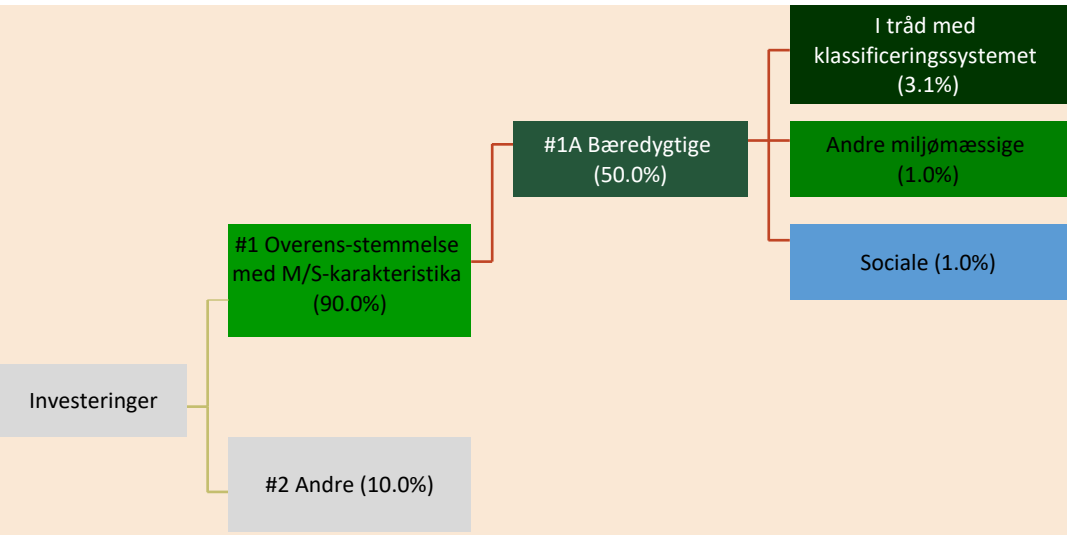
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

3.1% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

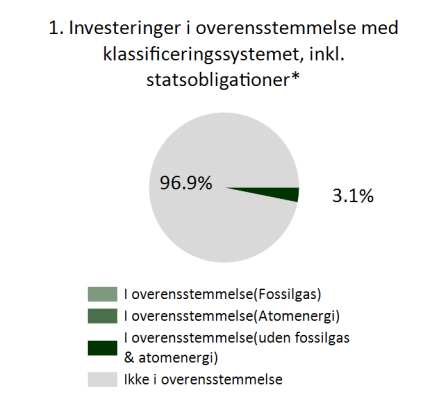
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

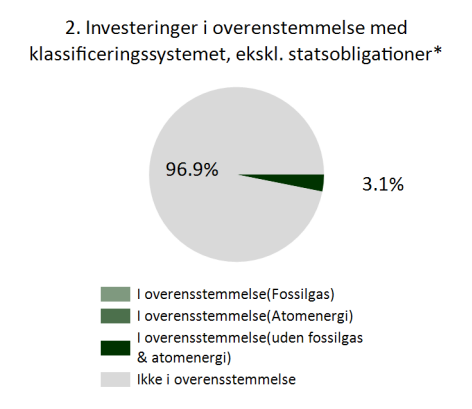
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Value Europa KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300F6O4KQQSN4WG31

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Deruduover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på www.sparinvest.dk/sfdr .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overenstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-intensitet
    - CO2e-aftryk
    - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overenstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis

der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag af verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/SFDR .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på www.sparinvest.dk/sfdr .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt affald og radioaktivt. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på selskabernes generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisic og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog, dialog gennem klimanetværk og/eller stemmeafgivelse.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

- Vedvarende brud på normer:
  FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på

www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

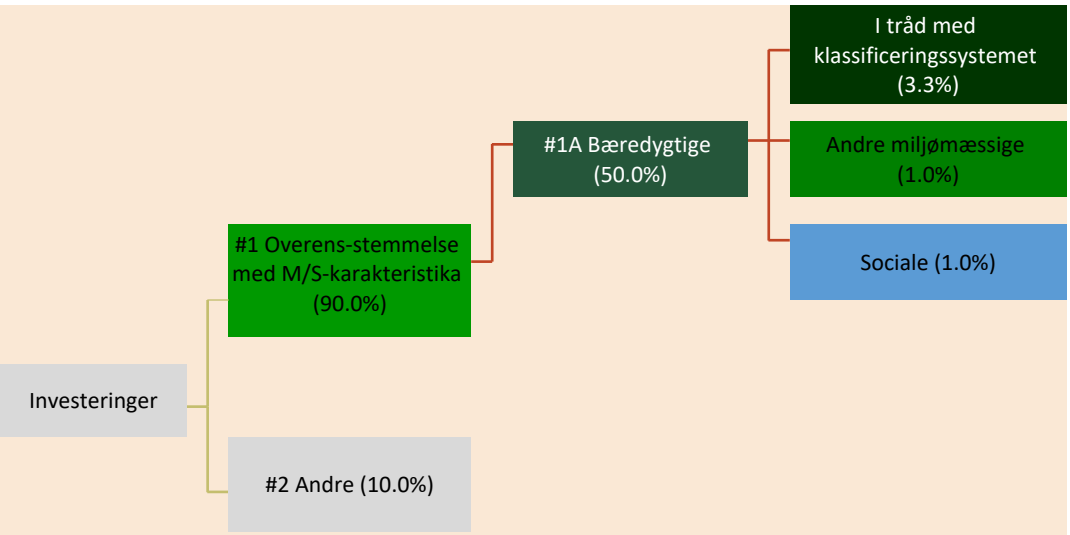
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

3.3% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

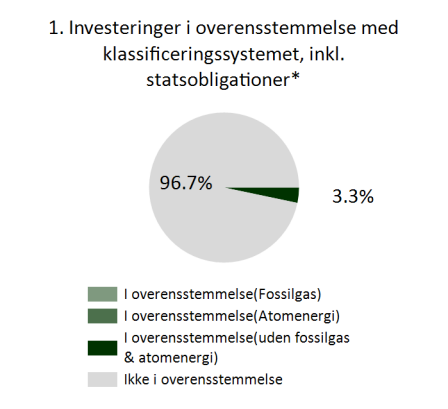
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

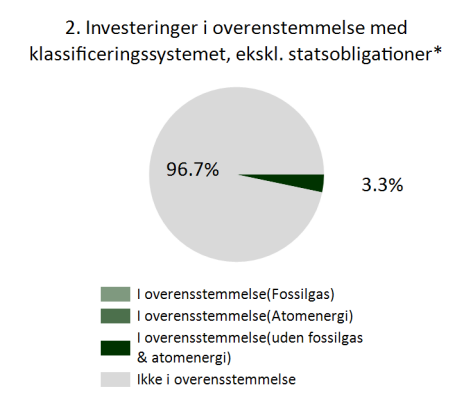
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Value Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PKWP3B0KYGUN14

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Deruduover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på www.sparinvest.dk/sfdr .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overenstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-intensitet
    - CO2e-aftryk
    - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overenstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis

der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag af verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/SFDR .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på www.sparinvest.dk/sfdr .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt affald og radioaktivt. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på selskabernes generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisic og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog, dialog gennem klimanetværk og/eller stemmeafgivelse.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

- Vedvarende brud på normer:
  FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på

www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

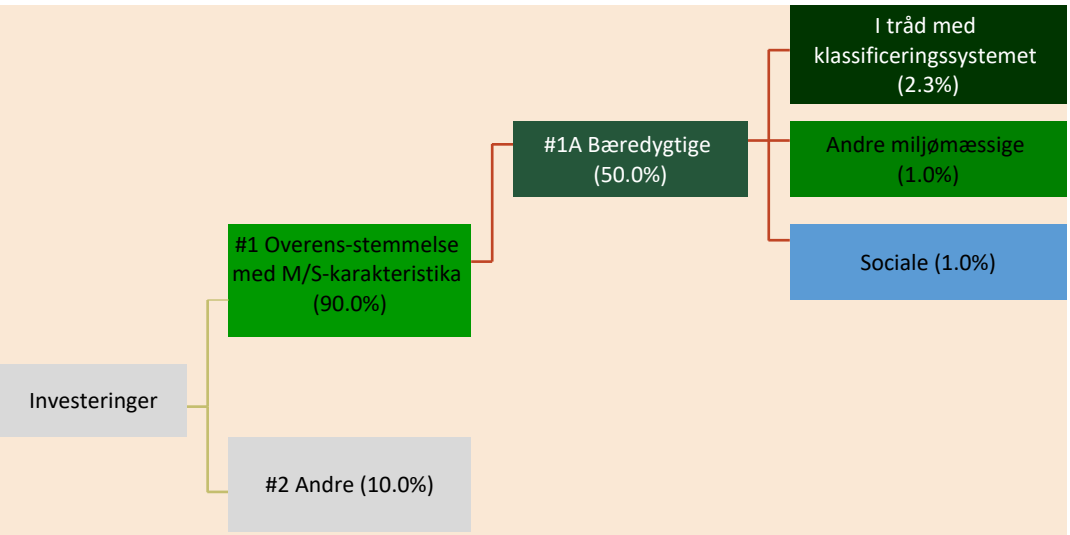
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

2.3% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

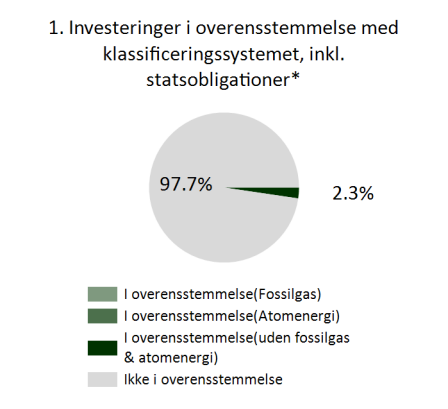
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

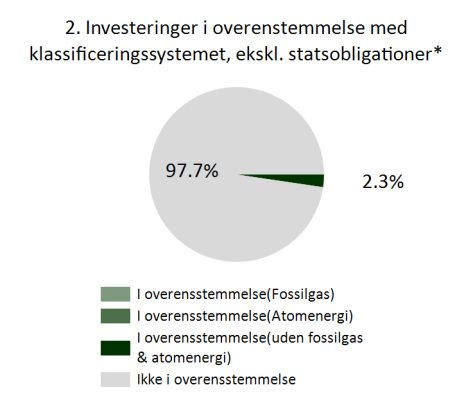
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Danske Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001QMY7G7JK4MM75

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Deruduover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på www.sparinvest.dk/sfdr .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overenstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-intensitet
    - CO2e-aftryk
    - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overenstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis

der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag af verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/SFDR .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på www.sparinvest.dk/sfdr .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt affald og radioaktivt. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på selskabernes generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisic og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog, dialog gennem klimanetværk og/eller stemmeafgivelse.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

- Vedvarende brud på normer:
  FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på

www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

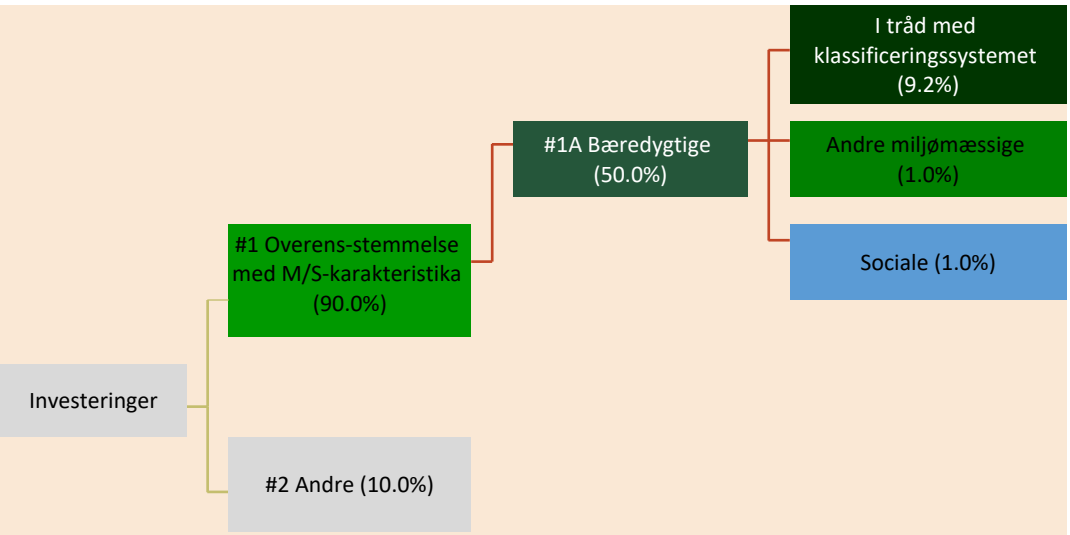
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

9.2% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

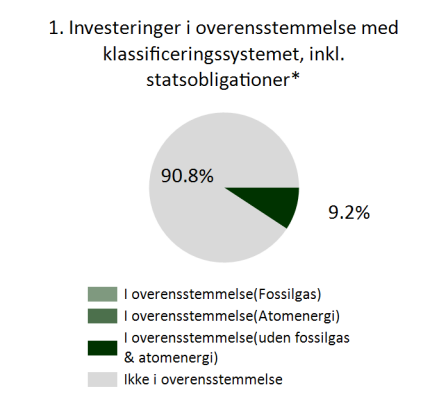
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

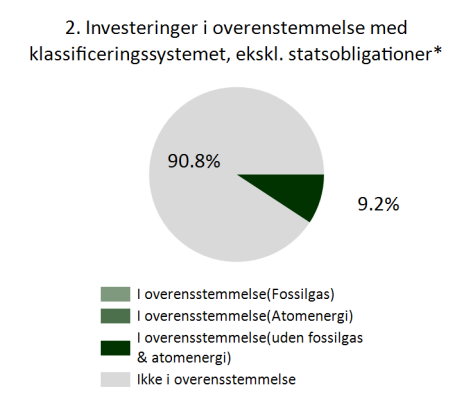
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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: INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493003YCGVWB83Y9830

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**: %	☒ 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 60%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Formålet med produktet er at replikere sit ESG-benchmark, og produktet bidrager således til bæredygtighedskriterierne via benchmarkkonstruktionen, hvor bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Deruduover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger. De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på www.sparinvest.dk/sfdr .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overenstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark: Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger Bæredygtigheds-score for produktet Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode) - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner - CO2e-intensitet - CO2e-aftryk - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer". Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder

mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer. Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Måling om overenstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål: - Mål 1: Afskaf fattigdom - Mål 2: Stop sult - Mål 3: Sundhed og trivsel - Mål 4: Kvalitetsuddannelse - Mål 5: Ligestilling mellem kønnene - Mål 6: Rent vand og sanitet - Mål 7: Bæredygtige energi - Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst - Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur - Mål 10: Mindre ulighed - Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund - Mål 12: Ansvarligt forbrug - Mål 13: Klimaindsats - Mål 14: Livet i havet - Mål 15: Livet på land - Mål 16: Fred retfærdighed og stærke institutioner - Mål 17: Partnerskaber for handling Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org . Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark. Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens

aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen. Måling af positivt og negativt bidrag af verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer. Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier: En score på over 5: Stærk positivt bidrag En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag Em score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode (https://www.msci.com/documents/1296102/20848268/MSCI-SDG-NetAlignment.pdf/3dd59d08-3de3-e7e0-7f94-f47b5b93a9ed) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/ Framework For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/SFDR .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. For flere detaljer se produktets metodepapir på www.sparinvest.dk/sfdr .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator. De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset. De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt affald og radioaktivt. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset. De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset. De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på selskabernes generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet. De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer. For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisic og -muligheder. Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog, dialog gennem klimanetværk og/eller stemmeafgivelse. Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det. For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Produktets benchmark inddrager bæredygtighedskriterier indgår i benchmarkkonstruktionen, hvor bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Bæredygtighedsrisici inddrages desuden i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne. Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: www.sparinvest.dk/SFDR

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle, hvilket altid medføre eksklusion. • Vedvarende brud på normer: Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer. • Kontroversielle våben: Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben. • Klimamæssigt efterslæb: Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling. Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside. For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

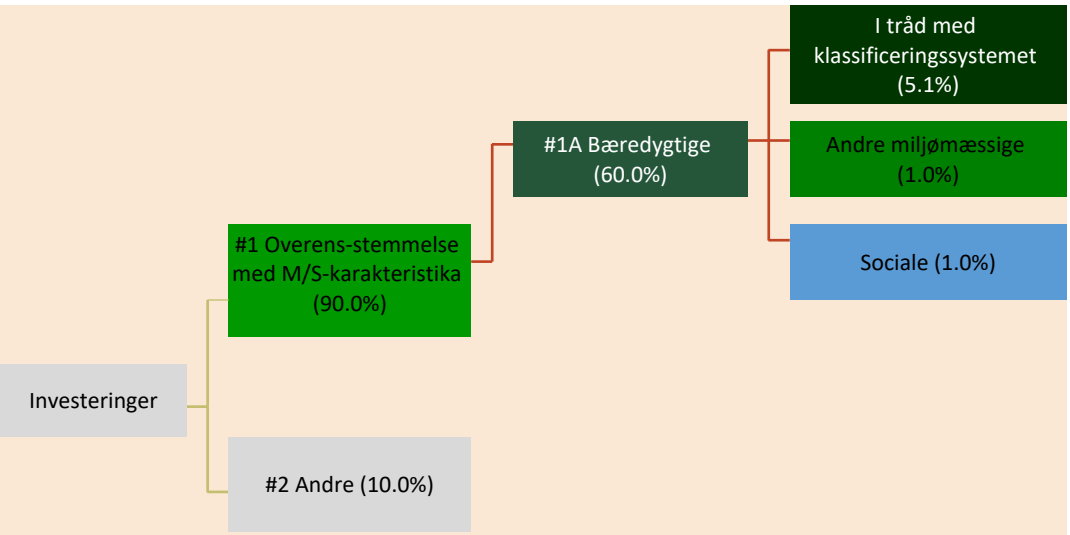
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 60.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%..

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

5.1% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

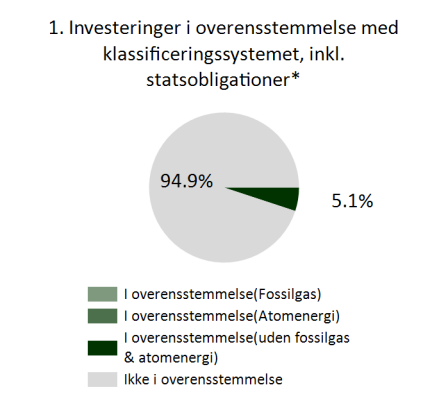
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

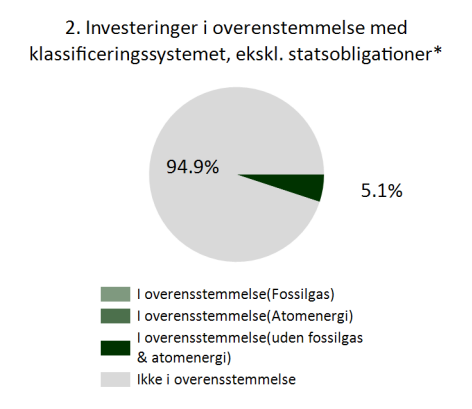
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Ja

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?

Produktets benchmark inddrager bæredygtighedskriterier indgår i benchmarkkonstruktionen, hvor bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Infomationer om selskaberne på miljø og sociale forhold indgår i vægtning indenfor de enkelte sektorer, om samtidig er bestemte sektorer udelukket. Det er bl.a. tobak og kontroversielle våben. Derudover screenes produktet løbende af forvalteren for overholdelse af de miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet tidligere. For mere om benchmarkkonstruktionen så følg henvisningen herunder.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Produktet følger en passiv investeringsstrategi med det formål at investeringsstrategien er på linje med metodikken for benchmarkkonstruktionen. Formålet er at følge afkastudviklingen i indekset Dow Jones Sustainable World, der er konstrueret ved at udvælge de selskaber, der repræsenterer top 10% af de ledende selskaber i deres sektorgrupper ift. bæredygtighed, samt dernæst ekskludere sektorerne alkohol, hasardspil, tobak, våben og pornografi. Efter denne indskrænkning af investeringsuniverseret søger produktet at replikere benchmarkets afkast.

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

Indekset afviger fra et generelt markedsindeks ved at udvælge selskaber der har en stærk praksis for bæredygtighed relativt til deres sektorspecifikke tilhørsforhold via S&P's metodik 'Corporate Sustianability Assessment", samt via eksklusion af selskaber inden for sektorerne alkohol, hasardspil, tobak, våben og pornografi.

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

Der kan findes yderligere information om benchmarkkonstruktionen via denne side: https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodology-dj-sustainability-indices.pdf

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EAWSPE1ZNP2Y46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

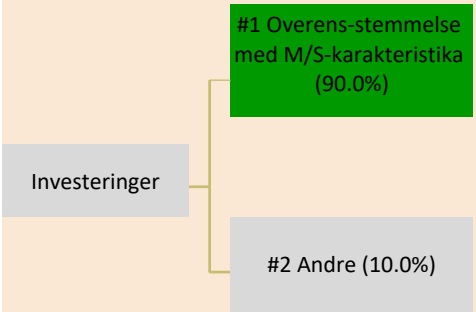
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

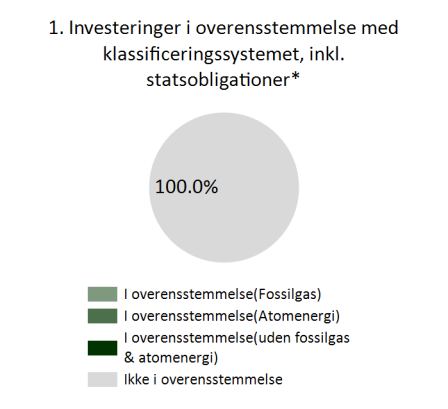
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

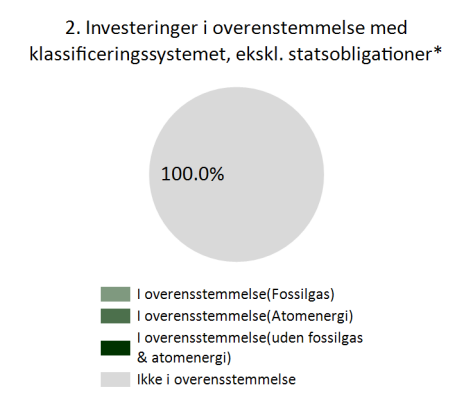
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX Europa Growth KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300H4CVN7BUI21N80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

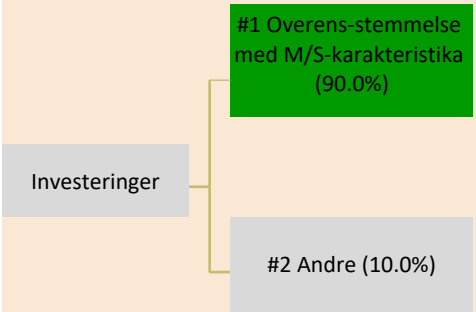
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

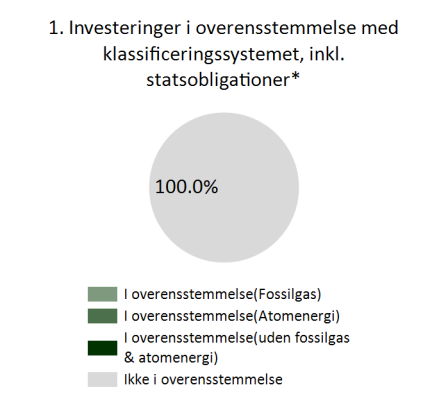
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

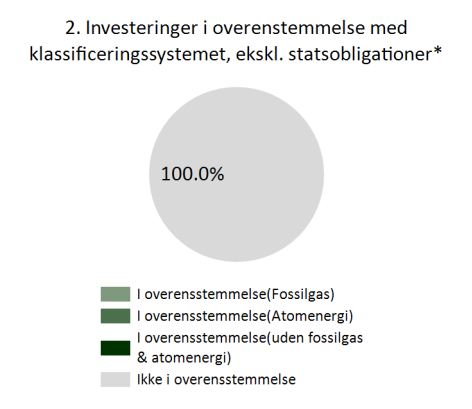
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX Europa Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005EYNSMY6N0SI53

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

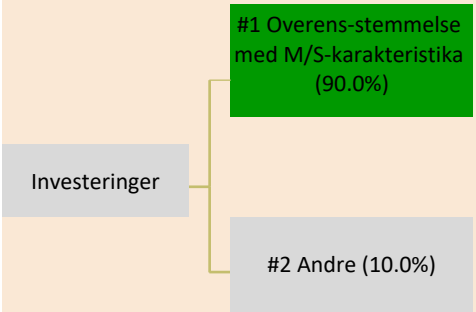
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

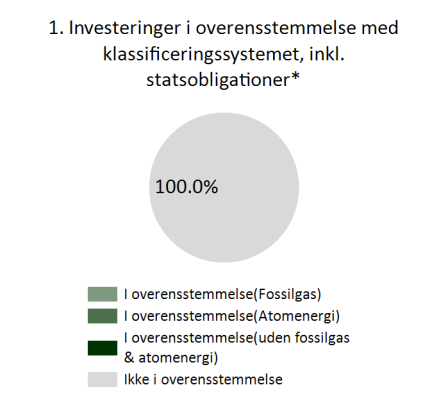
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

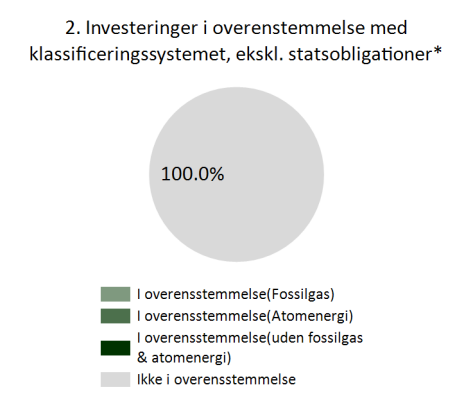
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX Europa Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300UFOST1EWFXBH04

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

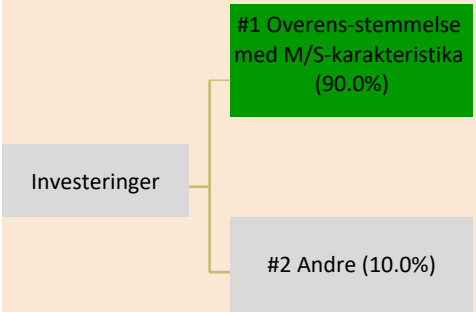
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

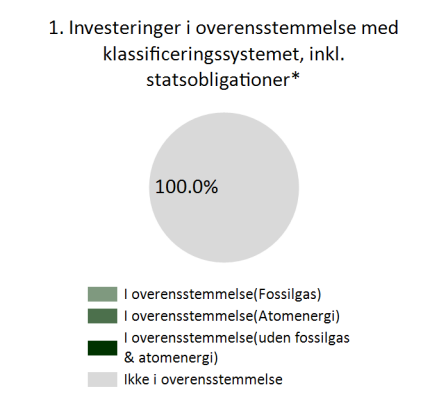
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

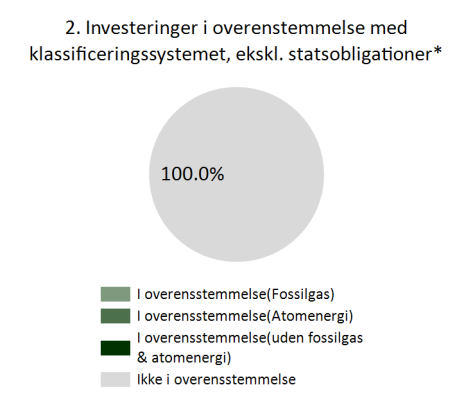
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WN1XZ8S5XQVB15

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

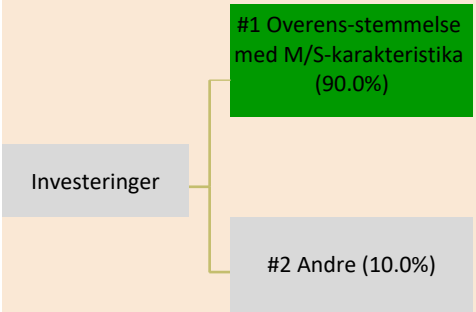
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

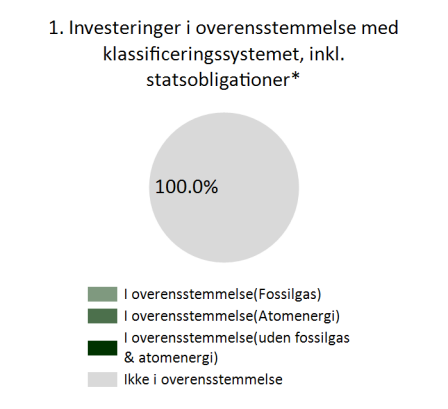
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

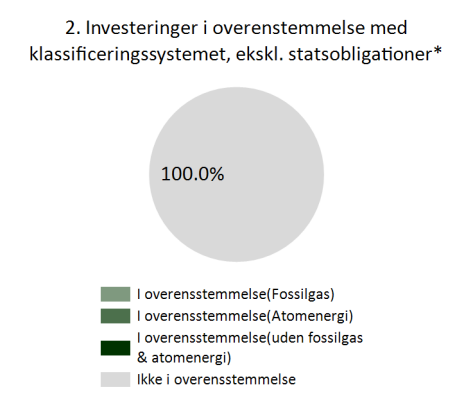
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

BILAG III

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

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930082458M02VOY190

Bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

X **Ja**	**Nej**
X Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 25%	☐ 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 %
X i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
X i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
X Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 5%	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af klimaaftryk med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75 % udledningsreduktion i 2030 ift. afkastbenchmarket med 2020 som basisår (klimaaftryk målt som GHG intensitet). I udgangspunktet så er produktets klimaaftryk halvt så stort som afkastbenchmarkets, og det vil år for år blive reduceret med 7 % yderligere.
- Have en bedre tilpasning til de 17 verdensmål end ESG-referencebenchmarket. Dette måles ud fra en metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres. Målet er, at produktet samlet set har en bedre tilpasning til de 17 verdensmål. Det er ikke et mål for hver enkelt underliggende investering.

Formålet med produktet er at replikere sit ESG-benchmark, og produktet bidrager således til bæredygtighedskriterierne via benchmarkkonstruktionen. ESG-referencebenchmarket er et specialkonstrueret benchmark MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability Index, der bl.a. følger principperne i MSCI Paris Aligned Benchmark, der følger Benchmarkforordningens

standarder for et Paris Aligned benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100 % af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer jf. Sparinvests fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag til aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde, for at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade. Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger.

Produktet bidrager således også til sociale- og miljømæssige mål via positivt tilvalg. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt porteføljerapportering. Derudover indgår informationer om, hvorvidt selskaberne er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, og om hvorvidt aktiviteterne er i overensstemmelse med de 17 verdensmål. Bæredygtighedsovervejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser. Det kan eksempelvis være overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale mål.

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

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

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedsmålene igennem:

- Efterlevelse af de ovennævnte eksklusioner.
- Måling af andelen af bæredygtige investeringer
- Måling af klimaaftryk sammenholdt med ESG-referencebenchmarket
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål sammenholdt med ESG-referencebenchmarket:
    - Mål 1: Afskaf fattigdom
    - Mål 2: Stop sult
    - Mål 3: Sundhed og trivsel
    - Mål 4: Kvalitetsuddannelse
    - Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
    - Mål 6: Rent vand og sanitet
    - Mål 7: Bæredygtig energi
    - Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
    - Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
    - Mål 10: Mindre ulighed
    - Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
    - Mål 12: Ansvarligt forbrug
    - Mål 13: Klimaindsats
    - Mål 14: Livet i havet
    - Mål 15: Livet på land
    - Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
    - Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle data kilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandøre af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandøre og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5 %. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30 %. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedsmålsætningerne sker gennem sammenligning med produktets ESG-referencebenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke

gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse måles gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20 % af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede lande og 20 % i udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentligt til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, så vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også på dette målepunkt løbende for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger, og er måske førende inden for sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Denne score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket.

Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men produktet måles på tværs af verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/SFDR.

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

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på et af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på www.sparinvest.dk/SFDR.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

[X] Ja

[ ] Nej

Produktet tager hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikator), der anvendes til at måle negative bæredygtighedsindvirkninger, via produktets kriterier om ikke at gøre væsentlig skade. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Disse hensyn tages ved måling på:

- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-aftryk
- CO2e-intensitet
- FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
- Diversitet i bestyrelsen
- Eksponering mod kontroversielle våben (landminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben)
- Ikke at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål

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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet følger en passiv investeringsstrategi og har til formål at replicere sit ESG-referencebenchmark under hensyntagen til produktets bæredygtighedsmål. Den skal også sikre sig at leve op til principperne om god selskabsledelse, ikke at gøre væsentlig skade på andre investeringer, samt leve op til minimum safeguards. Produktet investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien. Produktet måler desuden sit afkast imod et afkastbenchmark, der ikke inkorporerer ESG-faktorer.

ESG-referencebenchmarket er et specialkonstrueret benchmark MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability Index, der bl.a. følger principperne i MSCI Paris Aligned Benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100 % af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer jf. Sparinvests fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag til aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade. Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger. Dette sker bl.a. gennem inddragelse af bæredygtighedsdata om, hvorvidt investeringernes aktiviteter er i overensstemmelse med Taksonomiforordningens tekniske screening kriterier, eller hvorledes disse påvirker de 17 verdensmål positivt eller negativt.

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

Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk.

Et bindende element for produktet er også, at porteføljeselskaberne skal have en stærk praksis for bæredygtighed, samt at netto-alignment med FN's verdensmål skal være på niveau med ESG-referencebenchmarket.

Produktets eksklusionskriterier udgør bindende elementer, og kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens

energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på produktets hjemmeside.

Produktet søger at leve op til bæredygtighedsmålene gennem:
- Overholdelse af produktets eksklusionskriterier.
- 100% eksponering imod selskaber med et bæredygtigt bidrag.
- Reduktion af klimaaftryk på linje med ESG-referencebenchmarket.
- En eksponering imod de 17 verdensmål på linje med ESG-referencebenchmarket.
- En eksponering imod EU's taksonomi over grønne aktiviteter, hhv. miljømålene "tilpasning til klimaændringer" og "modvirkning af klimaændringer" på linje med produktets mål for dette.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer.

Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed.

Bæredygtighedsdata behandles gennem Data Warehouse, der opsamler alle data om beholdninger, miljømæssige og sociale kriterier samt bæredygtighedsdata. Data opsamles løbende i en automatiseret proces, der samtidig kontrollerer, at informationerne knyttes til de korrekte værdipapirer. Derudover udføres både automatiske og manuelle kontroller med data med særlig fokus på datapunkter, der måtte adskille sig fra historiske eller øvrige data.

For klimadata anvendes estimater i følgende omfang. For noterede aktier er det ikke mere end 5%. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Til opgørelse af overensstemmelse med taksonomien for danske realkreditobligationer anvendes rapporterede data, der matcher de tekniske screeningkriterier, såsom energimærkning klasse A, til identifikation af overensstemmelse med taksonomien.

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

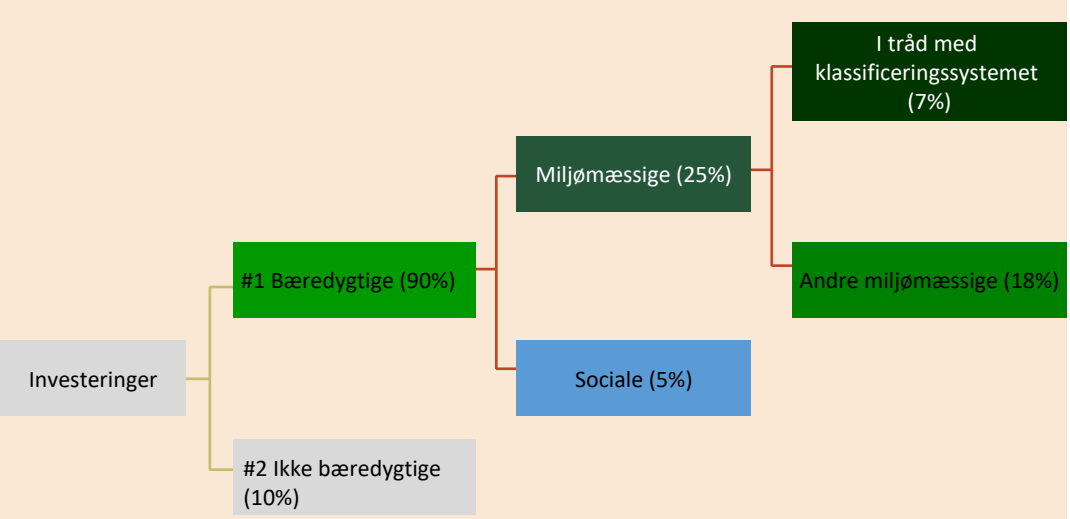
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedsmål. Minimum 100.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktet har ikke nogen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 18.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

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 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige mål.

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?

7.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

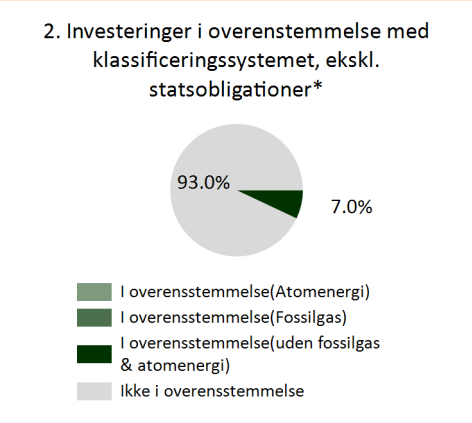
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

18.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

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

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue.

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

Ja. Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100% af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag gennem aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade.

Produktet anvender afkastbenchmarket MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability til måling af det finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

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

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

Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af CO2-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Referencebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Denne nedskrivning følger produktet. Definitionen af bæredygtige investeringer indgår ligeledes i konstruktionen af benchmarket. Det betyder en øget eksponering mod aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien samt øget eksponering imod verdensmålene. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCI's metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt imod referencebenchmarket MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene.

Produktet følger bæredygtighedsindekset MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability, som ESG-referencebenchmark. Produktets afkastbenchmark er MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Produktet anvender en passiv strategi, der søger at replicere produktets benchmark, der samtidig er produktets ESG-referencebenchmark. Produktets ESG-referencebenchmark tager højde for produktets bæredygtighedsmålsætninger. Det kombinerer et Paris-aligned benchmark med produktets definition af Bæredygtige Investeringer, der inddrager hensyntagen til taksonomi-alignment, samt alignment med FN's verdensmål. Produktet kontrolleres løbende for overholdelse af eksklusionsliste udarbejdet til produktets kriterier, herunder også definitionen for bæredygtige investeringer, og derudover kontrolleres for produktets bæredygtighedsmålsætninger ved hvert månedsskifte. Her sammenlignes også med produktets benchmark. Fire gange årligt opdateres positionerne i produktets ESG-referencebenchmark, og i denne forbindelse re-balanceres produktet, så det matcher benchmarket og samtidig er i overensstemmelse med eksklusionskriterierne.

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

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

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

Oplysninger om bæredygtighedsindekset kan tilgås via –dette link: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology_Feb_2023.pdf .

Indeksets navn er: JAPAN ESG LEADERS SELECT SUSTAINABILITY

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX OMX C25 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SVGXV5U0NOGF10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

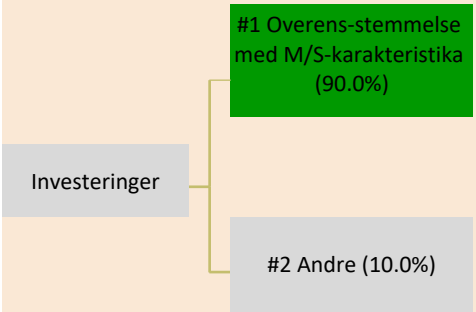
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

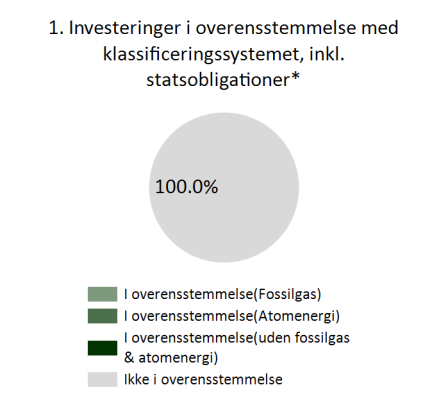
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

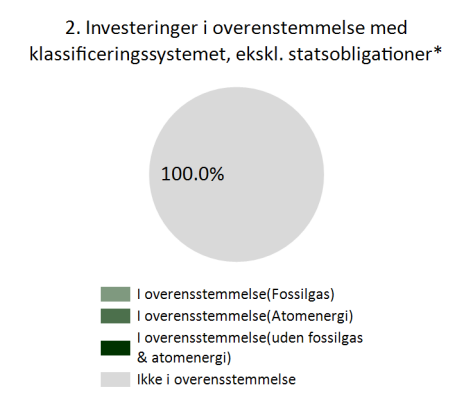
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX USA Growth KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DLVC5OZZ7P2H71

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

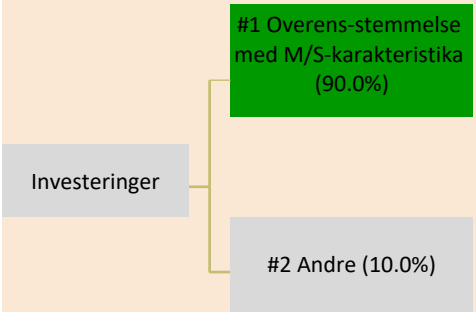
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

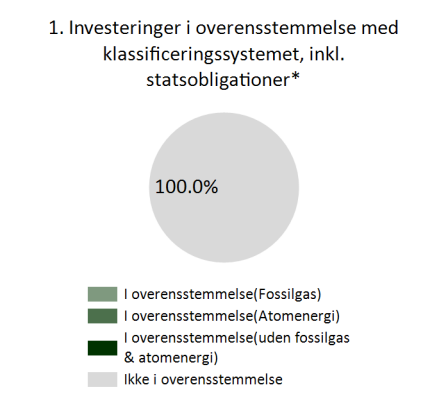
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

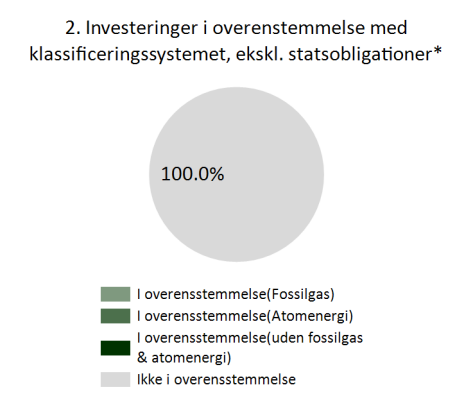
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX USA Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300T8T6YSSZSVTX37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

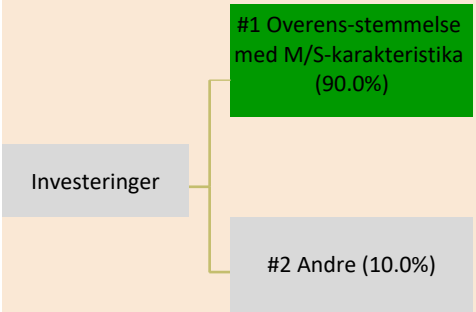
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

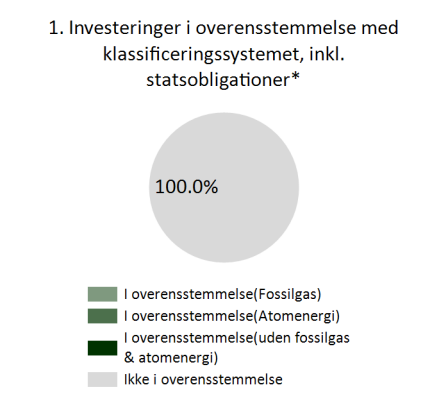
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

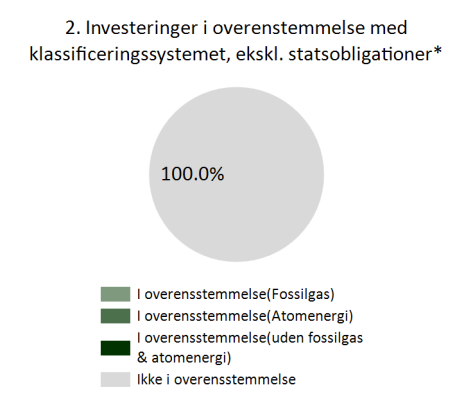
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: INDEX USA Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300H5V61UXF97LL80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ 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
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %	X Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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:

Ikke relevant

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investérbare som følge af eksklusionerne.

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

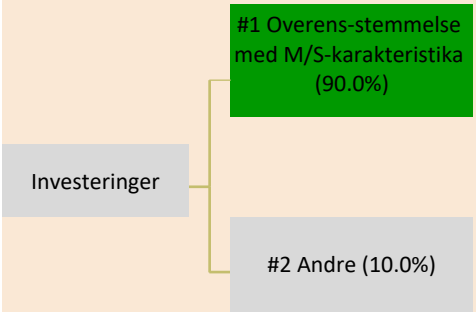
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

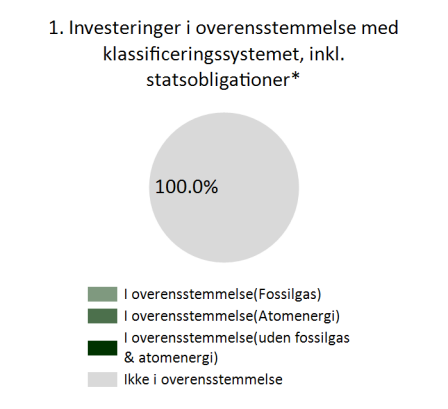
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

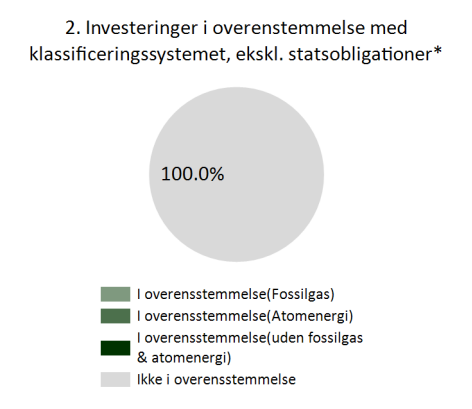
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.

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?

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Globale Fokusaktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CI5MV2N6TRG569

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Deruduover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivelse ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metode-beskrivelse på www.sparinvest.dk/sfdr .

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer. Resultaterne for klima, overenstemmelse med verdensmål samt bæredygtighed sammenlignes med produktets afkastbenchmark:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-intensitet
    - CO2e-aftryk
    - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overenstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis

der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag af verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/SFDR .

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på www.sparinvest.dk/sfdr .

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt affald og radioaktivt. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udvise handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab. Det gælder i særlig grad i afgivelsen af stemmer på selskabernes generalforsamlinger, hvor produktet støtter øget diversitet.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr .

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisic og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenligninges med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog, dialog gennem klimanetværk og/eller stemmeafgivelse.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet. Samtidig indgår dette også i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse. Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion. Produktets eksklusionskriterier fordeler sig på nedenstående tre hovedgrupper:

- Vedvarende brud på normer:
  FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på

www.sparinvest.dk/sfdr .

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

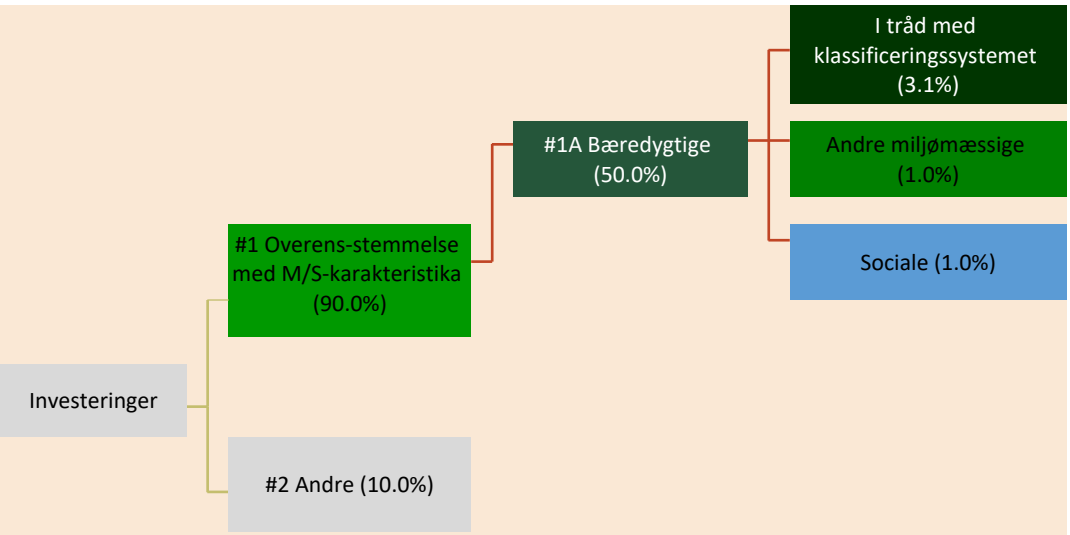
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

3.1% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

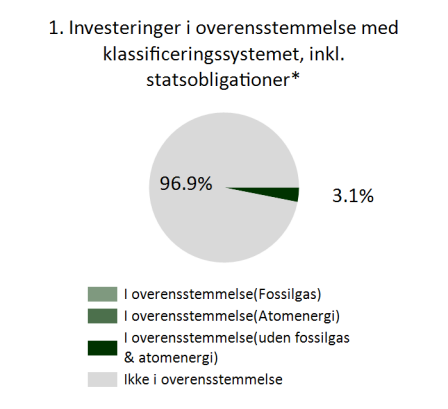
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

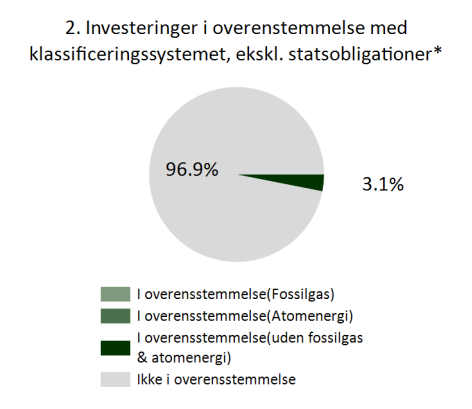
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitionsaktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Mix Rente KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HEO6LPYXDKJB36

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 50%
☐	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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af

identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs.

Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end benchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

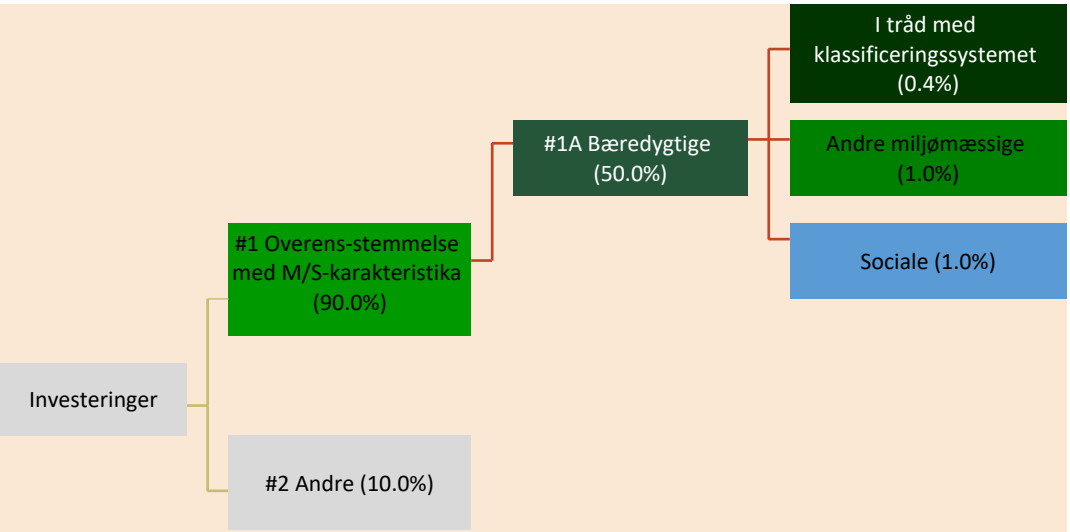
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

0.4% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

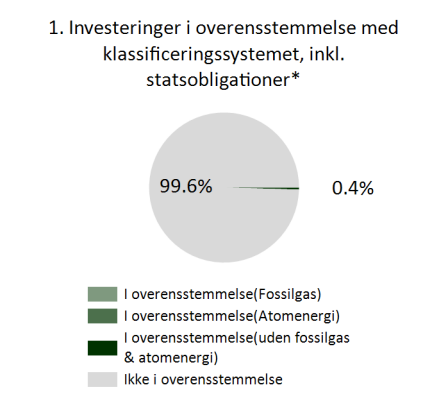
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

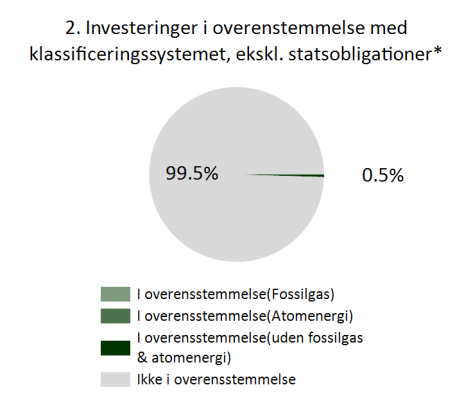
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Mix Maksimum Risiko KL

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af

identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs.

Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end benchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

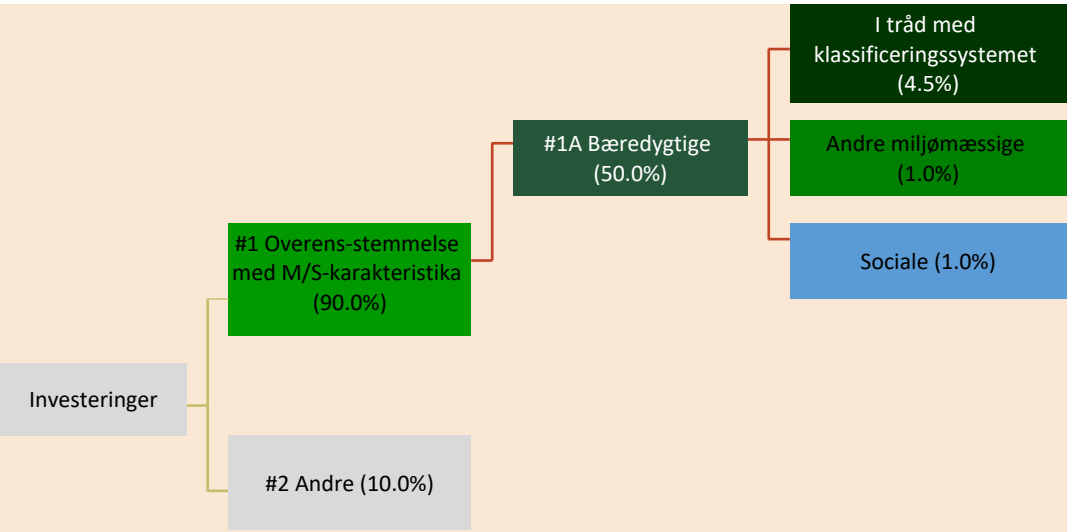
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

4.5% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

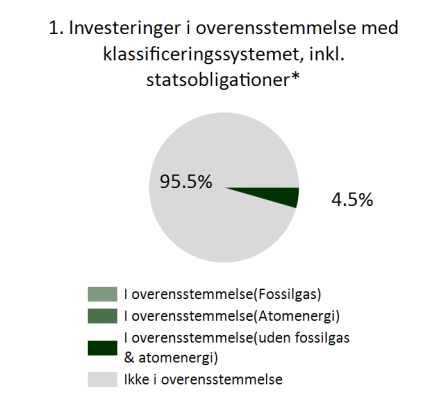
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

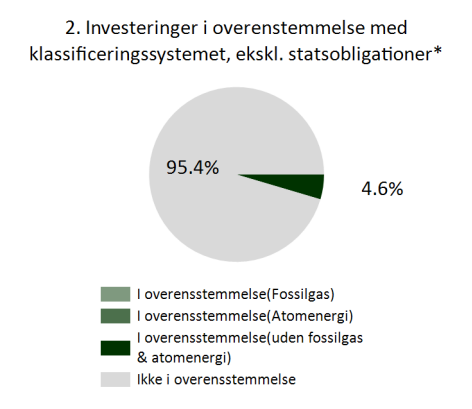
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Bæredygtige Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300T6CC27QZKWUY62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	X **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 70%
☐ 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 fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika ved efterlevelse af eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, brud på normer og principper, og manglende klimahandling, samt via inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i politikken for bæredygtige investeringer. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af en bredere dialog. ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika. Produktet udøver aktivt ejerskab, hvorved den anvender sin mulighed for at skubbe selskaberne i en mere

bæredygtig retning. Hvis et selskab bryder med eksklusionskriterierne eller retningslinjerne, og hvis det forventes, at selskabet kan rette op, må produktet beholde selskabet i porteføljen, hvis der initieres dialog med henblik på at få selskabet til at rette ind. Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på opnåelse af de miljømæssige- og sociale karakteristika.

For alle værdipapirer foretages en vurdering af, om det har en "stærk bæredygtighedspraksis", og minimum 70% af produktets investeringer skal være omfattet af denne definition. Vurderingen foretages via en væsentlighedsvurdering af ESG-faktorer, og af overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed. I denne forbindelse skal der foreligge information om, bl.a.:

- Hvordan vurderingen er foretaget
- Hvilke ESG-forhold der vurderes som væsentlige
- Hvorvidt vurderingen er udført på baggrund af faktiske eller estimerede data

Desuden udgør bindende elementer for produktet også følgende:

- Vurdering af hensyntagen til biodiversitet
- Tilvalg af værdipapirer med klare målsætninger fsva. at løse miljømæssige udfordringer og en stærk bæredygtighedspraksis, fx på baggrund af et valideret Science Based Target eller en høj andel af aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

ESG-overvejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser, herunder overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika.

Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN’s deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO’s konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produkets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer

Alle indikatorerne måles i forhold til produktets afkastbenchmark.

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?

Produktets bæredygtige investeringer søger at bidrage til FN's Verdensmål, reduktion af CO2 -udledning, målene for EU's klassificeringssystem eller forøgelse af diversiteten i bestyrelser. Derudover søger produktet at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, våben, alkohol, tobak, pornografi, hasardspil og klimamæssigt efterslæb. Produktet søger at tilvælge investeringer med en stærk bæredygtighedsprofil, fx via udledningsreduktionsmålsætninger eller særligt fokus på at bidrage til at løse miljømæssige udfordringer, og bidrager således også til sociale- og miljømæssige karakteristika via positive tilvalg af selskaber med en stærk praksis for bæredygtighed. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

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?

Produktets bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for "bæredygtige investeringer"

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-aftryk
- CO2e-intensitet
- Brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
- Diversitet i bestyrelsen
- Eksponering mod kontroversielle våben (landminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben)

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Det søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Denne inddragelse af bæredygtighedsaspekter af væsentlig økonomisk betydning for investeringen forventes at have en positiv indflydelse på afkastet.

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?

Produktets bindende elementer består i, at minimum 70% af investeringerne skal bestå af værdipapirer, der har en stærk praksis for bæredygtighed. Derudover udgør produktets eksklusionskriterier fsva. kontroversielle våben, alkohol, tobak, hasardspil, brud på normer og principper og manglende klimahandling også bindende elementer.

For alle værdipapirer foretages en vurdering af, om det har en "stærk bæredygtighedspraksis". Denne foretages på baggrund af en væsentlighedsvurdering af ESG-faktorer, herunder overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed. I denne forbindelse skal der foreligge information om, bl.a.:

- Hvordan vurderingen er foretaget
- Hvilke ESG-forhold der vurderes som væsentlige
- Hvorvidt vurderingen er udført på baggrund af faktiske eller estimerede data

Desuden udgør bindende elementer for produktet også følgende:

- Vurdering af hensyntagen til biodiversitet
- Tilvalg af værdipapirer med klare målsætninger fsva. at løse miljømæssige udfordringer og en stærk bæredygtighedspraksis, fx på baggrund af et valideret Science Based Target eller en høj andel af aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens

energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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?

De eksklusioner, som produktet foretager, er rettet mod at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

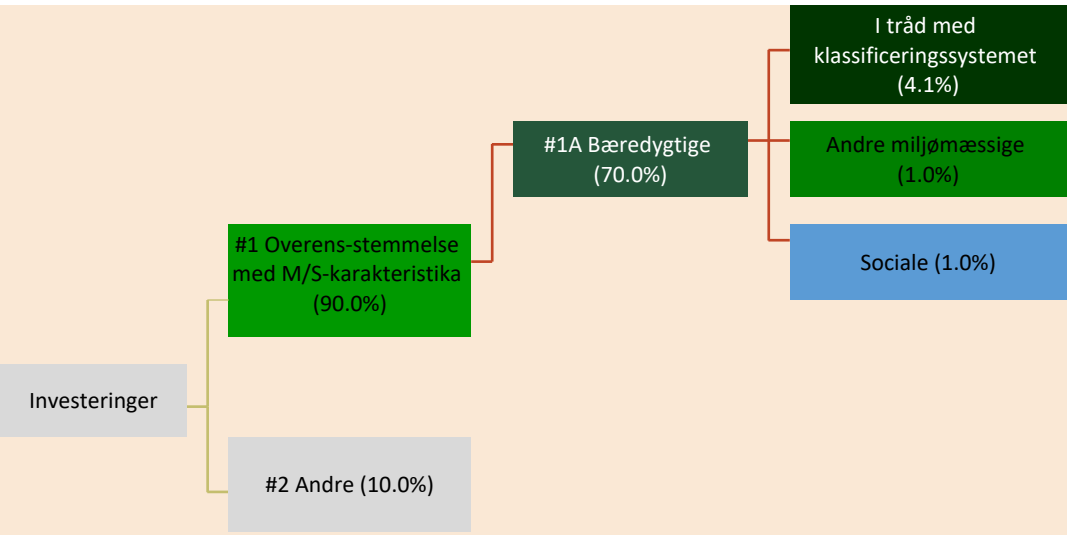
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedskarakteristika. Minimum 70.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

4.1% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

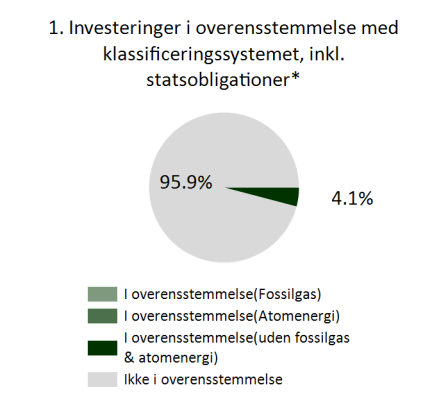
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

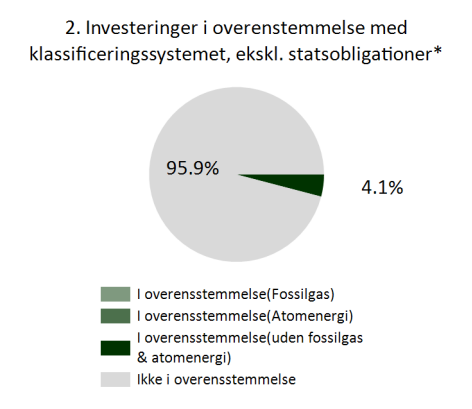
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Mix Lav Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004DXC42G6FMRU52

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af

identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs.

Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end benchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

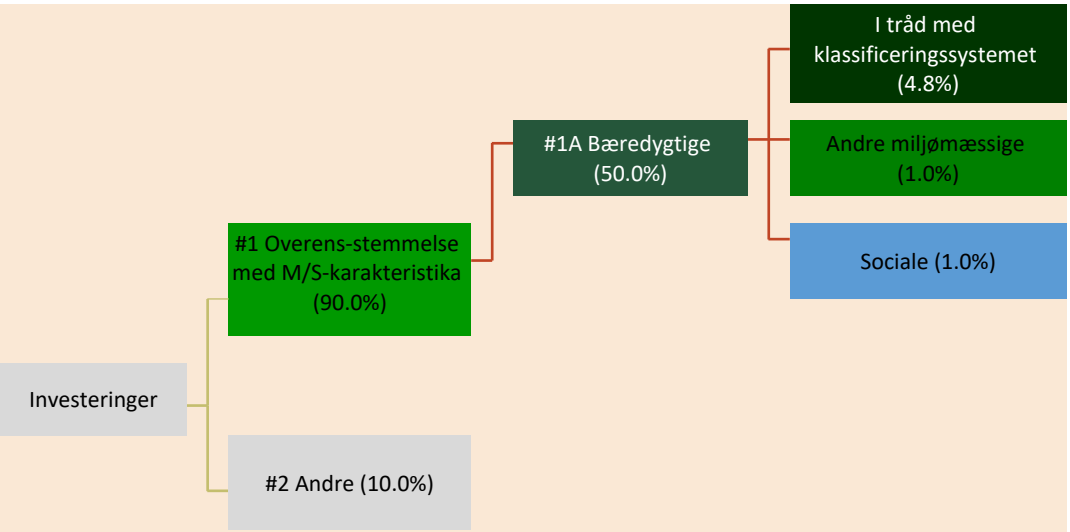
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

4.8% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

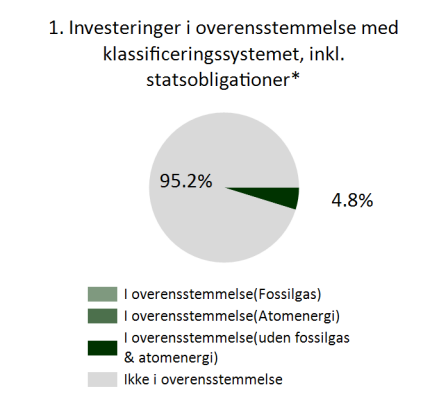
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

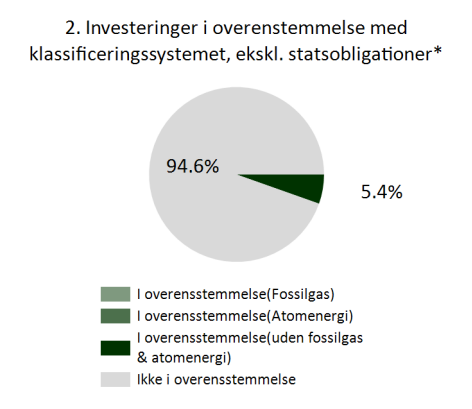
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Mix Mellem Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EMYMQWOYMZ6257

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af

identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs.

Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end benchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

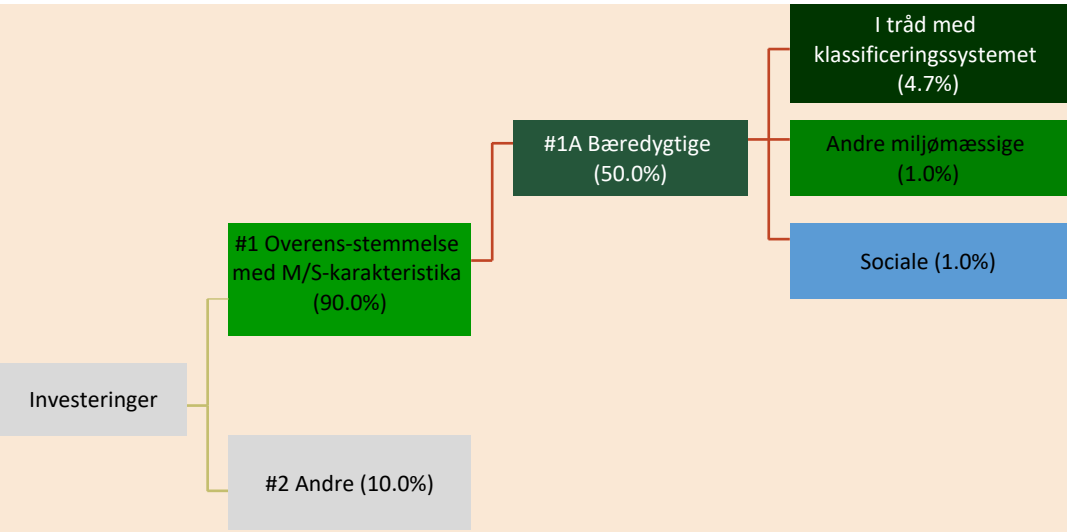
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

4.7% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

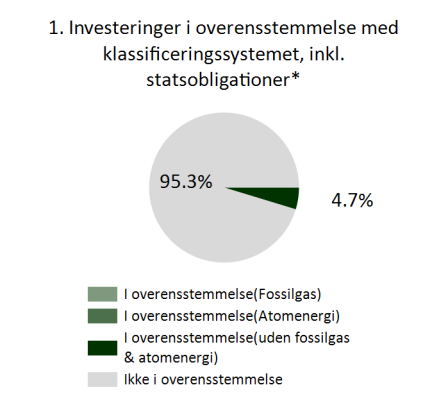
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

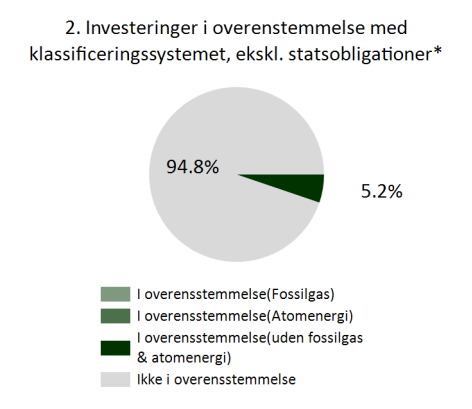
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Mix Høj Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300O9NEFFEZ7BIQ42

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af

identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs.

Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end benchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

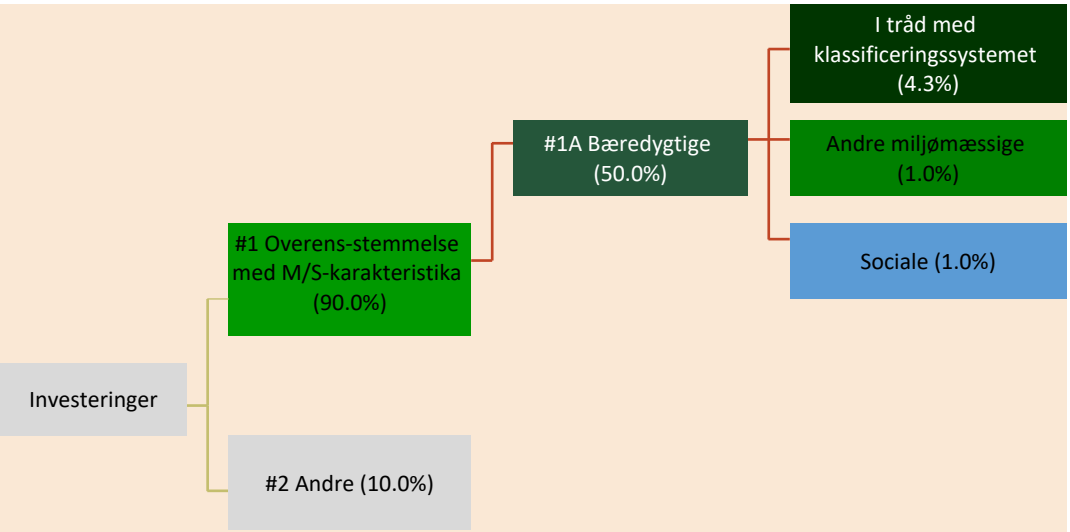
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

4.3% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

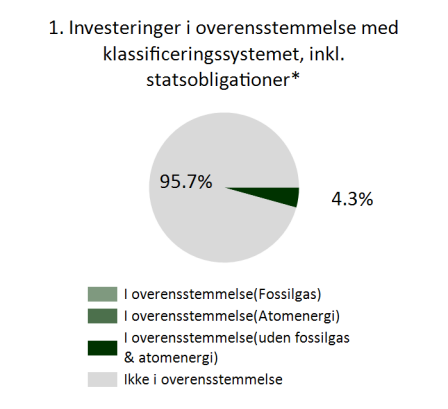
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

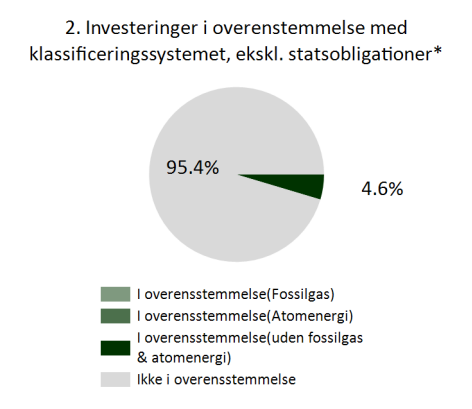
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

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: Mix Minimum Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300D5X1L2BIIZ7202

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**: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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 bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
    - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
    - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og

klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets politik for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overensstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf fattigdom
- Mål 2: Stop sult
- Mål 3: Sundhed og trivsel
- Mål 4: Kvalitetsuddannelse
- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
- Mål 6: Rent vand og sanitet
- Mål 7: Bæredygtig energi
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
- Mål 10: Mindre ulighed
- Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Mål 12: Ansvarligt forbrug
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og kildens troværdighed. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af

identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs.

Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end benchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, 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?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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 indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr.

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?

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

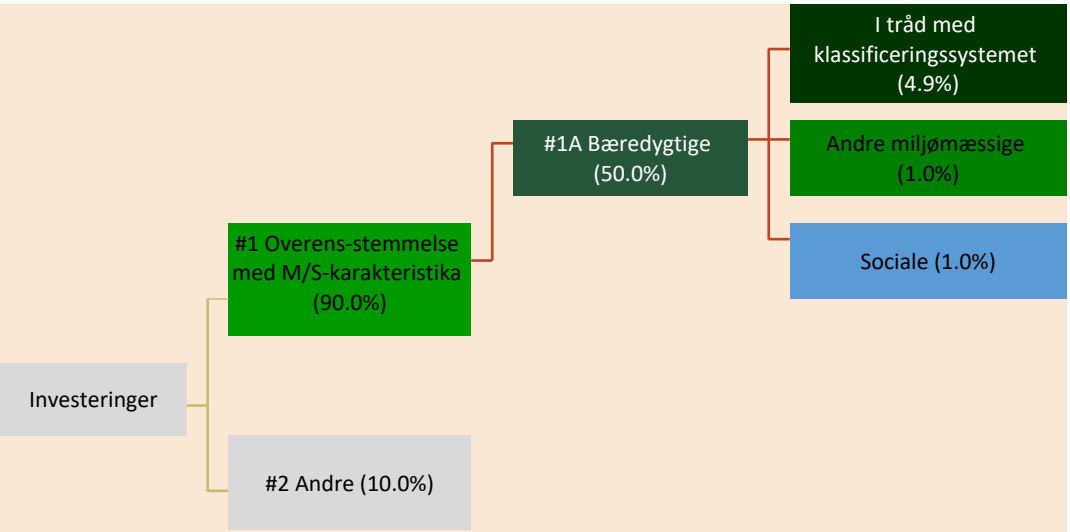
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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?

4.9% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: www.sparinvest.dk/sfdr.

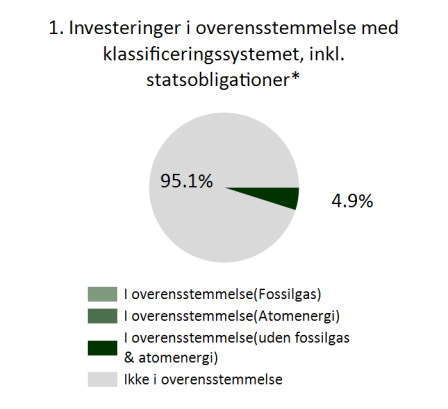
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

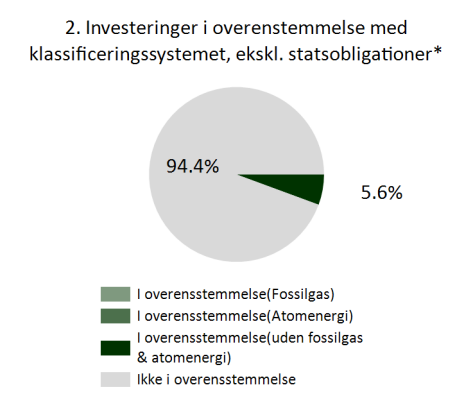
☐ Ja:

☐ 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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?

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

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?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

BILAG III

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

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300QI5NLSR7OIEZ92

Bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

X **Ja**	**Nej**
X Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 25%	☐ 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 %
X i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
X i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
X Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 5%	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af klimaaftryk med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75 % udledningsreduktion i 2030 ift. afkastbenchmarket med 2020 som basisår (klimaaftryk målt som GHG intensitet). I udgangspunktet så er produktets klimaaftryk halvt så stort som afkastbenchmarkets.
- Understøtte de 17 verdensmål gennem Nykredits fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen(EU). Dette måles ud fra en metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres. Det er ikke et mål for hver enkelt underliggende investering.
- Derudover sammenligner produktets forvalter produktets klimaaftryk med referencebenchmarkets klimaaftryk, der reducerer sit aftryk med 7% årligt.
- Dette vil være en sammenligning og indikator for udviklingen i produktets klimaaftryk sammenholdt med Paris-aftalen. Det vil dermed ikke udgøre produktets bæredygtige investeringsmål.

For alle værdipapirer foretages en vurdering af, om det lever op til definitionen for bæredygtige investeringer, jf. Nykredits fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. 100 % af produktets investeringer skal være omfattet af denne definition. Det betyder, at produktet søger at tilvælge værdipapirer med en stærk bæredygtighedsprofil, fx via udledningsreduktionsmålsætninger eller særligt fokus på at bidrage til at løse miljømæssige udfordringer.

Produktet bidrager således også til sociale- og miljømæssige mål via positivt tilvalg. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt porteføljerapportering. Derudover indgår informationer om, hvorvidt selskaberne er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, og om hvorvidt aktiviteterne er i overensstemmelse med de 17 verdensmål. Bæredygtighedsovervejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser. Det kan eksempelvis være overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale mål.

Udover tilvalg bidrager også fravalg til produktets mål. Fravalg implementeres gennem eksklusions kriterierne. Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes her:

https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

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

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedsmålene igennem:

- Efterlevelse af de ovennævnte eksklusioner.
- Måling af andelen af bæredygtige investeringer
- Måling af klimaaftryk sammenholdt med referencebenchmarket
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:
    - Mål 1: Afskaf fattigdom
    - Mål 2: Stop sult
    - Mål 3: Sundhed og trivsel
    - Mål 4: Kvalitetsuddannelse
    - Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
    - Mål 6: Rent vand og sanitet
    - Mål 7: Bæredygtig energi
    - Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
    - Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
    - Mål 10: Mindre ulighed
    - Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
    - Mål 12: Ansvarligt forbrug
    - Mål 13: Klimaindsats
    - Mål 14: Livet i havet
    - Mål 15: Livet på land
    - Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
    - Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle data kilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5 %. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30 %. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedsmålsætningerne sker gennem sammenligning med produktets referencebenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til

definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse måles gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis 20 % eller mere af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede lande og 20 % i udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentligt til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, så vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også på dette målepunkt løbende for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger, og er måske førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Denne score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men produktet måles på tværs af verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr/.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på et af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

[X] Ja

[ ] Nej

Produktet tager hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikator), der anvendes til at måle negative bæredygtighedsindvirkninger, via produktets kriterier om ikke at gøre væsentlig skade.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktets investeringsstrategi er, igennem aktiv udvælgelse af værdipapirer, som minimum at slå sit afkastbenchmark under hensyntagen til produktets bæredygtighedsmål om at investere i overensstemmelse med 1,5 graders klimamålet og et samlet positivt bidrag til de 17 verdensmål.

Produktet er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien. Produktet investerer globalt i selskaber, der anses for at have en stærk praksis for bæredygtighed integreret i deres forretningsmodeller, og lever op til produktets definition af bæredygtige investeringer. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Således er der bindende eksklusioner og krav om stærk bæredygtighedspraksis i investeringsselskaberne. Produktet inddrager bæredygtighedsdata såvel kvantitativt som kvalitativt igennem hele investeringsprocessen fra screening af potentielle investeringer til udvælgelse, overvågning og rapportering. Bæredygtighedsdata indgår ud fra deres vurderede materielle betydning for selskabets finansielle performance også i vurderingen af selskabets værdiansættelse. Bæredygtighedsdata kan som beskrevet i produktets metodepapir være såvel med sociale, miljø- og ledelsesmæssige i fokus. I disse data indgår bl.a., om aktiviteter er i overensstemmelse med Taksonomiforordningens tekniske screening kriterier, eller hvorledes disse påvirker de 17 verdensmål positivt eller negativt.

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

Produktet screenes løbende for efterlevelse af de bindende elementer i form af: bæredygtighedsmålsætninger, mål og delmål for bæredygtige investeringer samt eksklusionskriterier. Et bindende element for produktet er ligeledes, at porteføljeselskaberne skal have en en stærk praksis for bæredygtighed. Produktets eksklusionskriterier udgør bindende elementer, og kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på produktets hjemmeside.

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

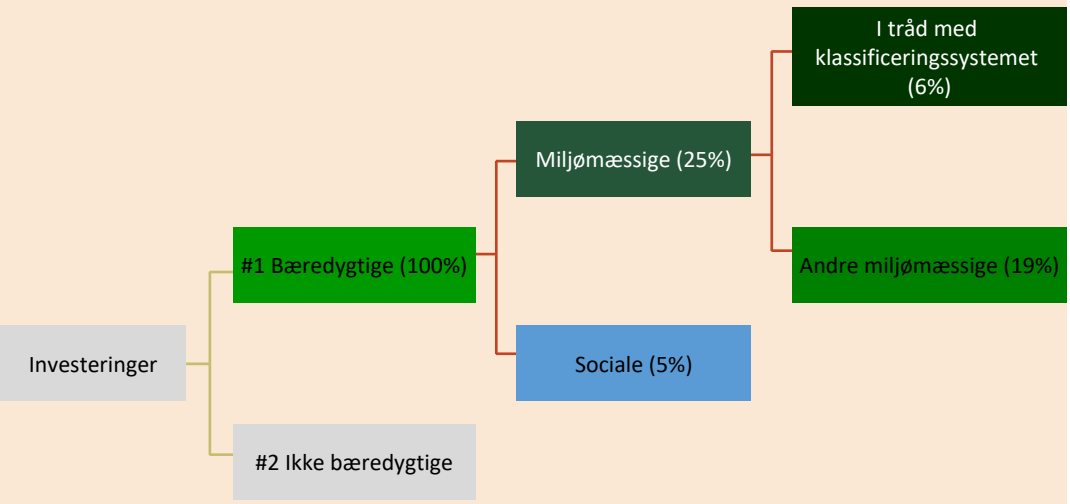
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedsmål. Minimum 100.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktet har ikke nogen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 19.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

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 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige mål.

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?

6.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her:www.sparinvest.dk/sfdr/

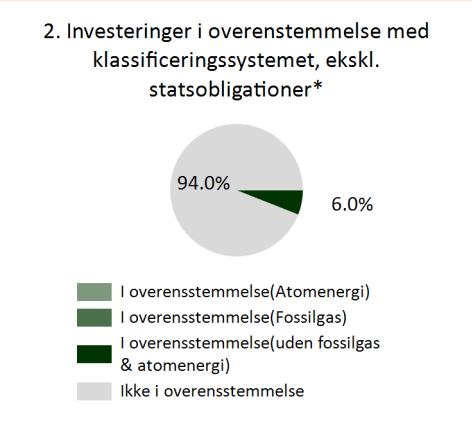
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ 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?

Ingen minimumsandel.

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?

19.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

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

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue.

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

Der anvendes et referencebenchmark til at sammenligne produktets bæredygtighedsmålsætning. Referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opfylde produktets bæredygtige investeringsmål, men derimod med henblik på at sammenligne produktets bæredygtige investeringsmål med Paris-aftalens målsætninger.

Produktet anvender afkastbenchmarket MSCI ACWI til måling af det finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

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

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

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opfylde produktets bæredygtige investeringsmål men derimod med henblik på at sammenligne produktets bæredygtige investeringsmål med Paris-aftalens målsætninger. Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af referencebenchmarket. Referencebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt imod referencebenchmarket MSCI ACWI. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene.

Produktet bliver sammenlignet med referencebenchmarket MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability. Produktets afkastbenchmark er MSCI ACWI.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Produktets referencebenchmark er et Paris-aligned benchmark. Produktet kontrolleres løbende for overholdelse af eksklusionslisten udarbejdet til produktets kriterier, herunder også definitionen af bæredygtige investeringer. Derudover kontrolleres for produktets bæredygtighedsmålsætninger ved hvert månedsskifte, hvor der også sammenlignes med produktets benchmark. Produktets overensstemmelse med referencebenchmarket udgør dog ikke produktets bæredygtige målsætning, men giver produktets forvalter mulighed for løbende at sammenligne produktets overenstemmelse med de bæredygtighedsfaktorer, der er indbygget i referencebenchmarket.

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

Referencebenchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

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

Oplysninger om bæredygtighedsindekset kan tilgås via dette link: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology_Feb_2023.pdf .

Indeksets navn er: MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability Index – 73607.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/

BILAG III

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

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008UJVZVIJW9UR81

Bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

X **Ja**	**Nej**
X Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 25%	☐ 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 %
X i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
X i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
X Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 5%	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af klimaaftryk med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75 % udledningsreduktion i 2030 ift. afkastbenchmarket med 2020 som basisår (klimaaftryk målt som GHG intensitet). I udgangspunktet så er produktets klimaaftryk halvt så stort som afkastbenchmarkets.
- Understøtte de 17 verdensmål gennem Nykredits fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen(EU). Dette måles ud fra en metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres. Det er ikke et mål for hver enkelt underliggende investering.
- Derudover sammenligner produktets forvalter produktets klimaaftryk med referencebenchmarkets klimaaftryk, der reducerer sit aftryk med 7% årligt.
- Dette vil være en sammenligning og indikator for udviklingen i produktets klimaaftryk sammenholdt med Paris-aftalen. Det vil dermed ikke udgøre produktets bæredygtige investeringsmål.

For alle værdipapirer foretages en vurdering af, om det lever op til definitionen for bæredygtige investeringer, jf. Nykredits fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. 100 % af produktets investeringer skal være omfattet af denne definition. Det betyder, at produktet søger at tilvælge værdipapirer med en stærk bæredygtighedsprofil, fx via udledningsreduktionsmålsætninger eller særligt fokus på at bidrage til at løse miljømæssige udfordringer.

Produktet bidrager således også til sociale- og miljømæssige mål via positivt tilvalg. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt porteføljerapportering. Derudover indgår informationer om, hvorvidt selskaberne er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, og om hvorvidt aktiviteterne er i overensstemmelse med de 17 verdensmål. Bæredygtighedsovervejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser. Det kan eksempelvis være overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale mål.

Udover tilvalg bidrager også fravalg til produktets mål. Fravalg implementeres gennem eksklusions kriterierne. Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes her:

https://www.nykreditinvest.dk/baredygtighed/sfdr/

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

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

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedsmålene igennem:

- Efterlevelse af de ovennævnte eksklusioner.
- Måling af andelen af bæredygtige investeringer
- Måling af klimaaftryk sammenholdt med referencebenchmarket
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:
    - Mål 1: Afskaf fattigdom
    - Mål 2: Stop sult
    - Mål 3: Sundhed og trivsel
    - Mål 4: Kvalitetsuddannelse
    - Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
    - Mål 6: Rent vand og sanitet
    - Mål 7: Bæredygtig energi
    - Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
    - Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
    - Mål 10: Mindre ulighed
    - Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
    - Mål 12: Ansvarligt forbrug
    - Mål 13: Klimaindsats
    - Mål 14: Livet i havet
    - Mål 15: Livet på land
    - Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
    - Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandøre af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle data kilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandøre. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5 %. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30 %. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedsmålsætningerne sker gennem sammenligning med produktets referencebenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til

definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse måles gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis 20 % eller mere af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede lande og 20 % i udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentligt til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, så vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også på dette målepunkt løbende for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger, og er måske førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Denne score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men produktet måles på tværs af verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr/.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på et af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

[X] Ja

[ ] Nej

Produktet tager hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikator), der anvendes til at måle negative bæredygtighedsindvirkninger, via produktets kriterier om ikke at gøre væsentlig skade.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktets investeringsstrategi er, igennem aktiv udvælgelse af værdipapirer, som minimum at slå sit afkastbenchmark under hensyntagen til produktets bæredygtighedsmål om at investere i overensstemmelse med 1,5 graders klimamålet og et samlet positivt bidrag til de 17 verdensmål.

Produktet er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien. Produktet investerer globalt i selskaber, der anses for at have en stærk praksis for bæredygtighed integreret i deres forretningsmodeller, og lever op til produktets definition af bæredygtige investeringer. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Således er der bindende eksklusioner og krav om stærk bæredygtighedspraksis i investeringsselskaberne. Produktet inddrager bæredygtighedsdata såvel kvantitativt som kvalitativt igennem hele investeringsprocessen fra screening af potentielle investeringer til udvælgelse, overvågning og rapportering. Bæredygtighedsdata indgår ud fra deres vurderede materielle betydning for selskabets finansielle performance også i vurderingen af selskabets værdiansættelse. Bæredygtighedsdata kan som beskrevet i produktets metodepapir være såvel med sociale, miljø- og ledelsesmæssige i fokus. I disse data indgår bl.a., om aktiviteter er i overensstemmelse med Taksonomiforordningens tekniske screening kriterier, eller hvorledes disse påvirker de 17 verdensmål positivt eller negativt.

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

Produktet screenes løbende for efterlevelse af de bindende elementer i form af: bæredygtighedsmålsætninger, mål og delmål for bæredygtige investeringer samt eksklusionskriterier. Et bindende element for produktet er ligeledes, at porteføljeselskaberne skal have en en stærk praksis for bæredygtighed. Produktets eksklusionskriterier udgør bindende elementer, og kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
    - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
    - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
    - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på produktets hjemmeside.

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

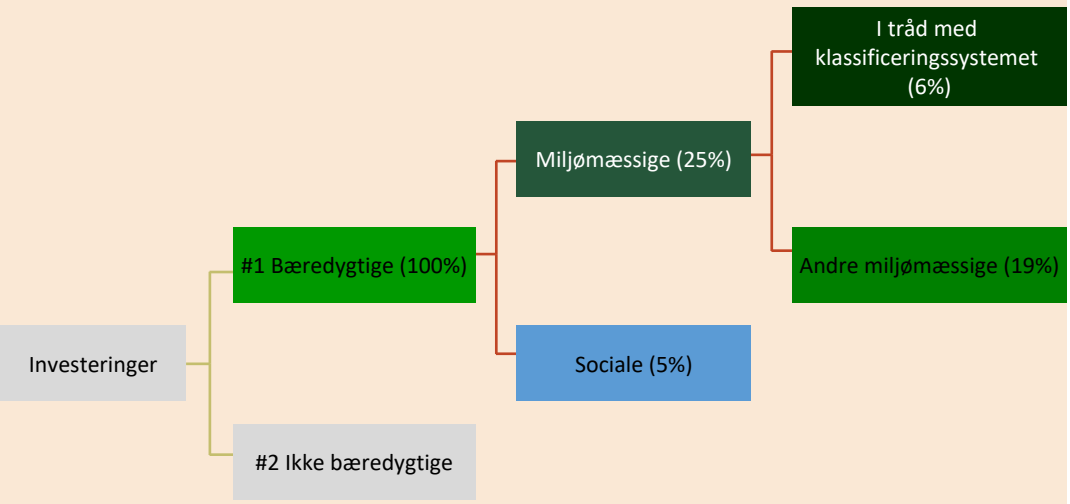
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedsmål. Minimum 100.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktet har ikke nogen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 19.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

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 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige mål.

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?

6.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her:www.sparinvest.dk/sfdr/

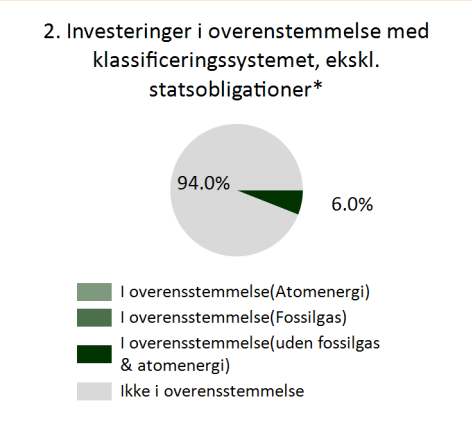
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ 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?

Ingen minimumsandel.

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?

19.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

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

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue.

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

Der anvendes et referencebenchmark til at sammenligne produktets bæredygtighedsmålsætning. Referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opfylde produktets bæredygtige investeringsmål, men derimod med henblik på at sammenligne produktets bæredygtige investeringsmål med Paris-aftalens målsætninger.

Produktet anvender afkastbenchmarket MSCI ACWI til måling af det finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

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

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

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opfylde produktets bæredygtige investeringsmål men derimod med henblik på at sammenligne produktets bæredygtige investeringsmål med Paris-aftalens målsætninger. Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af referencebenchmarket. Referencebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt imod referencebenchmarket MSCI ACWI. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene.

Produktet bliver sammenlignet med referencebenchmarket MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability. Produktets afkastbenchmark er MSCI ACWI.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Produktets referencebenchmark er et Paris-aligned benchmark. Produktet kontrolleres løbende for overholdelse af eksklusionslisten udarbejdet til produktets kriterier, herunder også definitionen af bæredygtige investeringer. Derudover kontrolleres for produktets bæredygtighedsmålsætninger ved hvert månedsskifte, hvor der også sammenlignes med produktets benchmark. Produktets overensstemmelse med referencebenchmarket udgør dog ikke produktets bæredygtige målsætning, men giver produktets forvalter mulighed for løbende at sammenligne produktets overenstemmelse med de bæredygtighedsfaktorer, der er indbygget i referencebenchmarket.

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

Referencebenchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

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

Oplysninger om bæredygtighedsindekset kan tilgås via dette link: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology_Feb_2023.pdf .

Indeksets navn er: MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability Index – 73607.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/