



Prospekt

Værdipapirfonden Lokalinvest

Fælles prospekt for 5 afdelinger

Indhold

AFSNIT I	VÆRDIPAPIRFONDEN	2
AFSNIT II	AFDELINGERNE	5
	Blandede afdelinger	9
	SparKron Invest Stabil KL	9
	SparKron Invest Moderat KL	11
	SparKron Invest Vækst KL.....	12
	SparKron Invest Offensiv KL	14
	SparKron Invest Maksimum KL.....	15
AFSNIT III	SAMARBEJDSPARTER OG TEGNING	18
AFSNIT IV	UDBYTTE, SKATTEFORHOLD M.V.....	25
AFSNIT V	REGNSKAB OG OMKOSTNINGER	28
AFSNIT VI	OPLYSNING OM VÆRDIPAPIRFONDEN OG AFDELINGERNE.....	31

1.1 Værdipapirfondens stiftelse og dato for prospektets offentliggørelse

Værdipapirfonden Lokalinvest er stiftet den 10. november 2016.

Værdipapirfondens administrationsselskabs hjemsted er Randers kommune.

Værdipapirfonden er opdelt i 5 afdelinger.

Værdipapirfondens FT-nr. er 11.192.

Værdipapirfondens SE-nummer er 12 88 91 27.

Det fælles prospekt for værdipapirfonden er offentliggjort den 29. april 2026.

Værdipapirfondens fondsbestemmelser udgør en bestanddel af dette prospekt og kan downloades på værdipapirfondens hjemmeside, sparkroninvest.dk.

1.2 Værdipapirfondens formål

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes 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.

1.3 Bestyrelsens kompetence

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

1.4 Særlige forbehold

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.

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.

De i dette prospekt anførte resultater er alene udtryk for afdelingernes hidtidige resultater, og der kan således ikke på baggrund af disse resultater drages slutninger om kommende resultater.

1.5 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

Dirk Schulze
Christine Tchen
Morten Dyring Skipper

Filialbestyrere

Thomas Valentiner

Bestyrelse i administrationsselskabet

Formand
Jørgen Søgaard-Andersen

Michaela Winther
Professionelt bestyrelsesmedlem

Danielle Elisabeth M. Corbey

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

Værdipapirfonden har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon").

BNY Mellon påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af værdipapirfondens 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.

Nykredit Bank A/S varetager opgaven som værdipapirfondens bevisudstedende institut.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos værdipapirfondens administrationselskab.

1.6 Euronext Securities

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

1.7 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.

Blandede afdelinger:

SparKron Invest Stabil KL

SparKron Invest Moderat KL

SparKron Invest Vækst KL

SparKron Invest Offensiv KL

SparKron Invest Maksimum KL

Alle afdelingernes porteføljer kan ses på værdipapirfondens hjemmeside, sparkroninvest.dk.

Generelt om afdelingerne

Investor karakteristika

Den typiske investor i afdelingerne ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i afdelingerne betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje. Andre typiske forhold for de enkelte afdelinger ses i afdelingsbeskrivelserne i afsnit II.

Benchmarkforordningen

I henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks, skal værdipapirfonde med afdelinger, der anvender et benchmark som referenceindeks, 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 værdipapirfondens afdelinger anvende benchmarks fra benchmarkudbydere/-administratorer, der er godkendt og registreret i ESMA's register, medmindre andet er anført under de konkrete afdelingsbeskrivelser i nærværende prospekts afsnit 2.4.

Generelle risikofaktorer

Ved investering i en afdeling vil der være nogle generelle risikofaktorer, som investor skal være opmærksom på. De afdelingspecifikke risici kan læses under hver enkelt afdeling.

Lande/områder:

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land/område, f.eks. Danmark/Europa, ligger der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land/område kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det pågældende land/område, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi. Udenlandske markeder kan endvidere være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko

for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold.

Valuta:

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 danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i europæiske aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko. Afdelinger, der systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko.

Selskabsspecifikke forhold:

Værdien af en enkelt aktie eller obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke de aktieudstedende eller obligationsudstedende selskabers indtjening. Værdien af afdelingen kan variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer.

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 forhold kunne påvirke investeringernes værdi.

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, relativt usikker økonomisk udvikling. Investeringer på emerging markets er forbundet med særlige risici.

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

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. 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.

Håndtering af bæredygtighedsrisici

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 værdipapirfondenForeningen. 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.

I henhold til værdipapirfondensforeningens 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 værdipapirfondenforeningen gennem sin rådgiver udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at sikre, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

De enkelte fonde har forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket igen har indflydelse på, hvorledes disse kan påvirke investeringen negativt. Et eksempel på dette er håndtering af fossil energi. Således vil nogle fonde ekskludere alle udstedere, der producerer fossil energi, mens andre fonde kun ekskluderer de udstedere, der ikke formår at håndtere deres transitions risici i relation til Paris-aftalens mål. Denne eksklusion sker på baggrund fondenes ambition om at investere i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætning, som beskrevet i værdipapirfondensforeningens politik for bæredygtige investeringer, hvori håndteringen af bæredygtighedsrisici indgår. De afdelinger der ekskluderer alle udstedere vil som naturligt 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 medføre lavere afkast end markedet i disse afdelinger. De øvrige fonde udelukker producenter af

fossil energi, der ikke håndterer transitionsrisici, hvilket indebærer, at mere end 2/3 af verdens producenter af fossil energi ikke er investérbare. Dette betyder, at investeringer i denne sektor vil være koncentreret på færre udstedere. Dette kan medføre højere koncentration af eksponeringen imod denne sektor, og i enkelte tilfælde kan det også begrænse eksponeringen mod sektoren. I tilfælde af øget efterspørgsel efter fossil energi, så kan dette medføre et lavere afkast end i det sammenlignelige marked. På den anden side så vil denne håndtering af producenter af fossil energi reducere transitionsrisikoen. Reduktionen af risiko og risikoen for lavere afkast vil dog ikke være på niveau med de fonde, der helt har udelukket producenter af fossil energi.

Risikoen som følge af transitionen vurderes generelt højere end risikoen for tab som følge af stigende priser på fossil energi.

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet

Tabellen herunder indeholder en vurdering af den indvirkning bæredygtighedsrisici forventes at have på afkastet for værdipapirfondensforeningens enkelte afdelinger. Vurderingen er baseret på data og metode fra værdipapirfondensforeningens leverandør af bæredygtighedsdata. Vurderingen er baseret på identifikation af bæredygtighedsrisici som opstår på grund af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, og de enkelte udsteders 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
SparKron Invest Stabil KL	Lav	SFDR, artikel 8
SparKron Invest Moderat KL	Lav	SFDR, artikel 8
SparKron Invest Vækst KL	Lav	SFDR, artikel 8
SparKron Invest Offensiv KL	Lav	SFDR, artikel 8
SparKron Invest Maksimum KL	Middel	SFDR, artikel 8

Afdelingernes ISIN kode, LEI-kode, SE-nr. og FT-nr.

Afdeling	ISIN kode	LEI-kode	SE-nr	FT-nr
SparKron Invest Stabil KL	DK0060775955	5493002L4NZLN3X47B81	12886756	11192.001
SparKron Invest Moderat KL	DK0060776177	549300QXHVFXCKXO2787	12886810	11192.002
SparKron Invest Vækst KL	DK0060776094	5493007NBS0HSQ6DML73	12886764	11192.003
SparKron Invest Offensiv KL	DK0060776250	5493002L4NZLN3X47B81	12886829	11192.004
SparKron Invest Maksimum KL	DK0061681160	54930002W4NA2C0EPW10	13209626	11192.005

Blandede afdelinger

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. Der henvises til de respektive afdelinger for en nærmere beskrivelse af afdelingernes investeringsmål.

SparKron Invest Stabil KL

Afdelingen er stiftet den 10. november 2016.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 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.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

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 værdipapirfondens 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 2. oktober 2023 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 Government bond (DKK)
42,50 % Nykredit Constant Maturity 3-year Index on Bullet Covered (DKK)
15,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

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

SparKron Invest Moderat KL

Afdelingen er stiftet den 10. november 2016.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 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.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

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 værdipapirfondens 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 2. oktober 2023 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 5-year Index on Government bond (DKK)
37,50 % Nykredit Constant Maturity 3-year Index on Bullet Covered (DKK)
25,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

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

SparKron Invest Vækst KL

Afdelingen er stiftet den 10. november 2016.

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. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

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 værdipapirfondens 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 2. oktober 2023 var afdelingens benchmark:

22,50 % Nordea Danish Government Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)
22,50 % Nordea Danish Mortgage Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)
55,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

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

22,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortgage (DKK)
22,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Government bond(DKK)
55,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. nærværende prospekts 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 jævnlgt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

Sparkron Invest Offensiv KL

Afdelingen er stiftet den 10. november 2016.

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. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

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 værdipapirfondens 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 2. oktober 2023 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 7-year Index on Government bond (DKK)

17,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortgage (DKK)

65,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

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

SparKron Invest Maksimum KL

Afdelingen er stiftet den 15. december 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.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

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 værdipapirfondens 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 2. oktober 2023 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 7-year Index on Government bond (DKK)

7,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortgage (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.

2.6 Øvrige oplysninger om afdelingerne

Adgang til at optage lån

Alle afdelingerne i værdipapirfonden har fået 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 fondsbestemmelsernes 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 værdipapirfondens 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.

3.1 Delegation af fondsadministrationsydelser

Sparinvest S.A. er værdipapirfondens administrationselskab. Administrationen udøves via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har delegeret 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. Delegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser som administrationselskab over for værdipapirfonden.

Nykredit Portefølje Administration A/S er 100 % ejet af Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S ejer 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, som ejer 100 % af aktierne i 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 sparkroninvest.dk.

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

Fondsadministrationsydelser omfatter den daglige administration af værdipapirfonden og øvrige administrative opgaver såsom registreringer, myndigheds- og kundekontakt, bogføring, værdiansættelser, juridisk bistand og lignende.

3.2 Skønsmæssig porteføljepleje

Som led i administrationen af værdipapirfonden yder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg skønsmæssig porteføljepleje til værdipapirfondens afdelinger, herunder formidling af handelsordrer på vegne af værdipapirfonden. Dette sker i overensstemmelse med afdelingernes investeringspolitik, herunder risikoprofil, investeringsmål og de for afdelingerne fastsatte investeringsrestriktioner samt gældende regler.

Vederlaget for skønsmæssig porteføljepleje er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til administrationselskabet, jf. afsnit 5.6.

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 værdipapirfonden, som er fastlagt i værdipapirfondens administrationsaftale med Sparinvest S.A.

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

Skønsmæssigt 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 skønsmæssigt 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

Nykredit Bank A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

CVR-nr: 10 51 96 08

Prisstillelse af afdelingernes andele

Værdipapirfondens administrationsselskab har med market maker indgået aftale om, at market maker stiller priser i markedet på værdipapirfondens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene.

Aftalen om market making kan opsiges med 3 måneders skriftlig varsel til udgangen af et kvartal. Dog kan administrationsselskabet opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede værdipapirfonds interesse.

Værdipapirudlån og repo

Afdelingerne laver ikke værdipapirudlån eller repoforretninger.

Samarbejdsaftale

Sparinvest S.A. har på vegne af værdipapirfondens indgået aftale med Sparekassen Kronjylland om markedsføring og formidling af værdipapirfondens investeringsbeviser i afdelingerne: SparKron Invest Stabil KL, SparKron Invest Moderat KL, SparKron Invest Vækst KL, SparKron Invest Offensiv KL og SparKron Invest Maksimum KL.

Pengeinstituttet modtager for disse ydelser en provisionsbetaling fra værdipapirfonden, der afregnes månedligt og opgøres ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser, baseret på daglige værdier.

Provisionsbetalingen er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til administrationsselskabet.

Skatteforhold vedrørende samarbejdsaftaler

Vederlag og honorarer i samarbejdsaftaler med værdipapirfondens 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

Afdeling	Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)	Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)	Adm. omk. (angivet i %)	Øvrige omk. (angivet i %)	I alt maksimum (angivet i %)
SparKron Invest Stabil KL	0,01	0,15	0,00	0,00	0,16
SparKron Invest Moderat KL	0,01	0,14	0,00	0,00	0,15
SparKron Invest Vækst KL	0,02	0,13	0,00	0,00	0,15
SparKron Invest Offensiv KL	0,03	0,12	0,00	0,00	0,15
SparKron Invest Maksimum KL	0,05	0,09	0,00	0,00	0,14

De angivne tegningsomkostninger er maksimal 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 værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på sin hjemmeside. Værdipapirfonden vil offentliggøre en meddelelse på sin hjemmeside, når der er sket normalisering af forholdene.

Tegningssted

Nykredit Bank A/S
Equity Trading
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Tlf. : 44 55 18 96
Fax : 44 55 18 02

Bestillinger kan desuden foregå gennem Sparekassen Kronjylland.

Bevisudstedende institut

Nykredit Bank A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
CVR nr. 10 51 96 08

Investering i andele

I det omfang værdipapirfonden/afdelingen efter sit investeringsunivers kan investere i andele i andre foreninger, der forvaltes af værdipapirfondens administrationsselskab, Sparinvest S.A. eller filialen heraf, må der ikke opkræves tegnings- eller indløsningsgebyrer for værdipapirfondens investeringer i disse andele.

Notering på navn

Andelene udstedes til ihændeher i Euronext Securities, men kan noteres på navn i værdipapirfondens 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. I afdelinger med andelsklasser fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele af administrationsselskabet.

Der er ingen minimumstegning.

Betaling

Betaling for de tegnede andele erlægges mod registrering i Euronext Securities.

Afdelingen 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

Værdipapirfonden er pligtig til at indløse andele, hvis en investor ønsker det.

Andelene er frit omsættelige og negotiable. Ingen investor er pligtig til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Indløsning sker ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Værdipapirfonden kan udsætte indløsning, når:

- værdipapirfonden ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet eller
- værdipapirfonden af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når værdipapirfonden har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

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.

Værdipapirfonden kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at værdipapirfonden har realiseret de til indløsning af andelene nødvendige aktiver. Såfremt værdipapirfonden udsætter indløsningen, i overensstemmelse med fondsbestemmelsernes bestemmelse herom, skal værdipapirfonden 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 værdipapirfonden markedsfører sine andele.

Indløsningsomkostninger

Afdeling	Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)	Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)	Adm. Omk. (angivet i %)	Øvrige omk. (angivet i %)	I alt maksimum (angivet i %)
SparKron Invest Stabil KL	0,00	0,14	0,00	0,00	0,14
SparKron Invest Moderat KL	0,01	0,13	0,00	0,00	0,14
SparKron Invest Vækst KL	0,01	0,13	0,00	0,00	0,14
SparKron Invest Offensiv KL	0,02	0,12	0,00	0,00	0,14
SparKron Invest Maksimum KL	0,02	0,08	0,00	0,00	0,10

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 værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Værdipapirfonden vil offentliggøre en meddelelse på sin hjemmeside, når der er sket normalisering af forholdene.

3.4 Modifieret enkeltprismetode

Modifieret enkeltprismetode anvendes for KW andelklasser når netto emission- eller indløsning overstiger 0,01% af klassens formue Ved brug af modifieret enkeltprismetode bliver andelsklassernes indre værdi 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 emissions-prisen 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.

3.5 Oplysning om indre værdi

Værdien af værdipapirfondens 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 investeringsforeninger m.v.

Den indre værdi for en afdelings 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.

Indre værdi for alle afdelingerne offentliggøres dagligt på værdipapirfondens hjemmeside, sparkroninvest.dk.

Andele i afdelinger, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, vil endvidere fremgå af afdelingens officielle kursliste <http://www.nasdaqomxnordic.com/funds/>.

Oplysning om indre værdi, samt emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

3.6 Investorenes rettigheder

Alle investorer i en værdipapirfond har de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i værdipapirfonden. Alle investorer i en afdeling har samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.

3.7 Flytning fra en afdeling til en anden afdeling

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling af værdipapirfonden 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 værdipapirfondens andele.

3.8 Ændring af fondsbestemmelser m.v.

Beslutning om ændring af værdipapirfondens fondsbestemmelser og beslutning om oprettelse, afvikling, spaltning eller fusion af værdipapirfonden eller dens afdelinger og andelsklasser træffes af bestyrelsen i administrationselskabet. Beslutning om overflytning af en afdeling til en anden dansk UCITS træffes ligeledes af bestyrelsen i administrationselskabet.

En ændring af fondsbestemmelserne kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet. Administrationselskabet underretter værdipapirfondens investorer om ændringerne, så snart Finanstilsynets godkendelse foreligger. Underretning finder sted på værdipapirfondens hjemmeside og til alle investorer, som har anmodet herom.

3.9 Beslutning om opløsning af værdipapirfonden eller en afdeling

Bestyrelsen i administrationselskabet kan i tilfælde af likvidation, afvikling, spaltning eller fusion i den ophørende enhed beslutte at opløse værdipapirfonden eller en afdeling. Omstændighederne for værdipapirfondens eller en afdelings opløsning kan for eksempel være utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller utidssvarende investeringsområder i værdipapirfonden eller afdelingen.

3.10 Likviditetsstyringsværktøjer

Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Foreningen kan i den forbindelse, jf. ovenstående afsnit 3.3 anvende Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning og Dobbeltprismetoden og jf. ovenstående afsnit 3.4 anvende modificeret enkeltprismetode samt, jf. nedenstående afsnit Indløsning i naturalier (apportudtræk af værdipapirer) og Forlængelse af opsigelsesfrist.

Ved større indløsninger fra professionelle investorer på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger i naturalier ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved indløsning i naturalier apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Forlængelse af opsigelsesfristen i op til 20 handelsdage kan anvendes ved indløsningsordrer over fem procent af afdelingens formue, og når dette vurderes nødvendigt for at sikre en hensigtsmæssig afvikling af afdelingens aktiver. I særlige tilfælde vil en forlængelse af opsigelsesfrist også give mulighed for opsplitting af indløsningen i trancher.

4.1 Udbytte

Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning, når årsrapporten er godkendt.

I perioden fra primo januar og indtil årsrapporten er godkendt kan administrationselskabets bestyrelse træffe beslutning om, at der udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. fondsbestemmelsernes § 11. Såfremt der udstedes andele uden ret til udbytte fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning på grundlag af den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Ved emission tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger, og ved indløsning fradrages et beløb til dækning af udgifter til salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger.

I udloddende afdelinger kan det endvidere besluttes, at der efter regnskabsårets afslutning, men inden den reviderede årsrapport er godkendt af administrationselskabets bestyrelse, 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. Administrationselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

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 næringskattepligtige, og den enkelte investor bør søge individuel rådgivning om de skattemæssige forhold.

Beskrivelsen omfatter kun personer, 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 afdeling 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.

Minimumsindkomsten opgøres af værdipapirfondens administrationsselskab og meddeles investorerne hvert år i årsrapporten. 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 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.

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 administrationselskab, der forestår værdipapirfondens administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, ikke indeholde udbytteskat.

Det vil sige, at for udloddende aktieafdelinger og blandede afdelinger vil der i forbindelse med udlodning af udbytte 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.

5.1 Års-/halvårsrapport

Afdelingernes års- og halvårsrapporter samt fondsbestemmelser kan rekvireres på værdipapirfondens adresser, hos værdipapirfondens depotbank eller på værdipapirfondens hjemmeside.

5.2 Regnskabsresultat

Værdipapirfondens regnskabsmæssige resultat opgøres i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 82 samt i henhold til de retningslinjer, der er fastsat i Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Værdipapirfondens regnskabsår følger kalenderåret. Første regnskabsår løber dog fra værdipapirfondens stiftelse til den 31. december 2017.

5.3 Administrationsomkostninger

Afdelingerne afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne 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, herunder blandt andet honorar til administrationselskabet eller filialen heraf.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,00 % af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

De maksimale administrationsomkostninger for de enkelte afdelinger, som de blandede afdelinger i denne forening investerer i, må ligeledes ikke overstige 2 % af den gennemsnitlige formueværdi for hver af de respektive afdelinger inden for regnskabsåret.

5.4 Tidligere års administrationsomkostninger i procent

De seneste fem år har afdelingernes omkostningsprocent (samlede administrationsomkostninger angivet i procent af gennemsnitsformuen) set ud som følger:

Afdeling	2023	2022	2021	2020	2019
SparKron Invest Stabil KL	0,53	0,62	0,61	0,61	0,63
SparKron Invest Moderat KL	0,65	0,75	0,75	0,75	0,78
SparKron Invest Vækst KL	0,75	0,86	0,85	0,85	0,88
SparKron Invest Offensiv KL	0,88	1,05	1,02	1,02	1,04
SparKron Invest Maksimum KL	1,14	1,10	0,34	**	**

**Da afdelingen er stiftet i 2021, findes der ikke historiske data.

5.7 Vederlag til administrationselskabets filial i 2023 for fondsadministrationsydelser

Vederlag til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg beregnes på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvis bagud.

Afdeling	i 1000 kr.
SparKron Invest Stabil KL	333
SparKron Invest Moderat KL	705
SparKron Invest Vækst KL	498
SparKron Invest Offensiv KL	276
SparKron Invest Maksimum KL	696

5.8 Forventet omkostningsprocent i 2023

Afdeling	Omkostningsprocent (angivet i %)	Omkostning i pct. inkl. administrationsomk. i under- liggende afdelinger/andelsklasser*
SparKron Invest Stabil KL	0,40	0,90
SparKron Invest Moderat KL	0,45	1,01
SparKron Invest Vækst KL	0,60	1,32
SparKron Invest Offensiv KL	0,70	1,57
SparKron Invest Maksimum KL	0,75	1,72

* De blandede afdelinger investerer i andele i afdelinger i danske UCITS og andre investeringsinstitutter. Omkostningsprocenten, inklusiv administrationsomkostninger i de underliggende afdelinger, indeholder således både afdelingens egne omkostninger samt omkostninger i de afdelinger, som de blandede afdelinger investerer i.

5.9 Afdelingernes administrationshonorar

Afdeling	Administrationshonorar (angivet i %)
SparKron Invest Stabil KL	0,05
SparKron Invest Moderat KL	0,05
SparKron Invest Vækst KL	0,05
SparKron Invest Offensiv KL	0,05
SparKron Invest Maksimum KL	0,05

5.10 Afdelingernes skønsmæssige porteføljeplejehonorar

Afdeling	Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i %)
SparKron Invest Stabil KL	0,05
SparKron Invest Moderat KL	0,05
SparKron Invest Vækst KL	0,10
SparKron Invest Offensiv KL	0,15
SparKron Invest Maksimum KL	0,20

5.11 Provisions- og platformsbetalinger

Afdeling	Provisionsbetaling op til (angivet i %)
SparKron Invest Stabil KL	0,30
SparKron Invest Moderat KL	0,35
SparKron Invest Vækst KL	0,45
SparKron Invest Offensiv KL	0,50
Sparkron Invest Maksimum KL	0,50

5.12 Vederlag til depotselskab

For sin funktion som depotbank modtager BNY Mellon et årligt vederlag fra hver afdeling på 55.000 kr. 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 2022 udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til administrationselskabets filial".

5.13 Vederlag til Finanstilsynet

Vederlag til Finanstilsynet betales én gang årligt efter regning.

Vederlaget udgjorde i 2023 kr. 19.026 for værdipapirfonden.

Vederlaget til Finanstilsynet udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til administrationselskabets filial".

5.14 Udbetaling til investorerne

Udlodninger udbetales via Euronext Securities til investors konto i det kontoførende pengeinstitut.

Tilbage salg eller indløsning af andelene kan til enhver tid ske gennem depotselskabet.

Yderligere information vil kunne findes på værdipapirfondens hjemmeside, sparkroninvest.dk.

Nærmere oplysninger om værdipapirfonden eller afdelingerne kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47, 8900 Randers C, telefon 36 34 74 00.

Værdipapirfondens adresse m.v.

Værdipapirfonden Lokalinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Østervold 47
8900 Randers C

Telefon: 36 34 74 00

Sjællandskontor:

Værdipapirfonden Lokalinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Telefon: 36 34 75 00

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: SparKron Invest
Stabil KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493002L4NZLN3X47B81

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> 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 15%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

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

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

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

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

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

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

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

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

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

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

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

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Investeringsmodtagende virksomheder

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

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

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

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

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

EU-klassificeringssystemets miljømål:

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

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

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

Realkreditobligationer:

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

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

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

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Alkohol

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

Pornografi

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

Pengespil

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

Diversitet

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

Negativ SDG alignment

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

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

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

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

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

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

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

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

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

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

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

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

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

på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

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

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

God ledelsespraksis

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

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 15,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

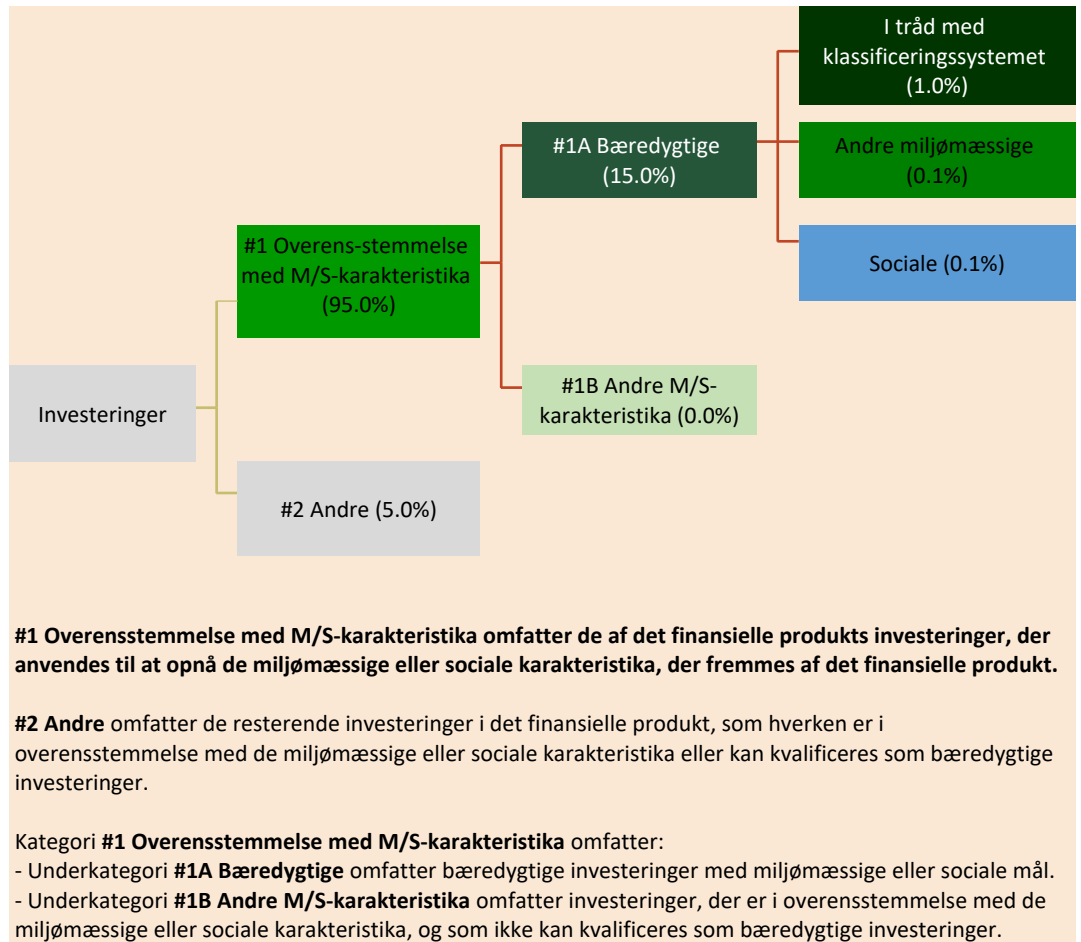
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja:

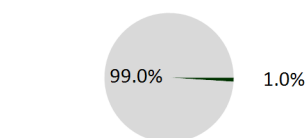
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

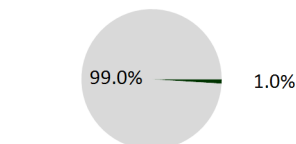
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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.

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



I overensstemmelse (Fossilgas)
 I overensstemmelse (Atomenergi)
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)
 Ikke i overensstemmelse

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



I overensstemmelse (Fossilgas)
 I overensstemmelse (Atomenergi)
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)
 Ikke i overensstemmelse

Dette diagram tegner sig for 87% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

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

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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

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



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

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



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

Reference

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

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Vores fonde](#)

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: SparKron Invest
Moderat KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300QXHV F UCKXO2787

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål : %	<input checked="" type="checkbox"/> 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 15%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

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

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

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

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

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

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

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

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

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

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

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

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Investeringsmodtagende virksomheder

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

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

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

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

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

EU-klassificeringssystemets miljømål:

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

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

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

Realkreditobligationer:

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

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

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

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Alkohol

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

Pornografi

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

Pengespil

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

Diversitet

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

Negativ SDG alignment

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

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

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

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

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

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

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

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

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

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

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

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

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

på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

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

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

God ledelsespraksis

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

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 15,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

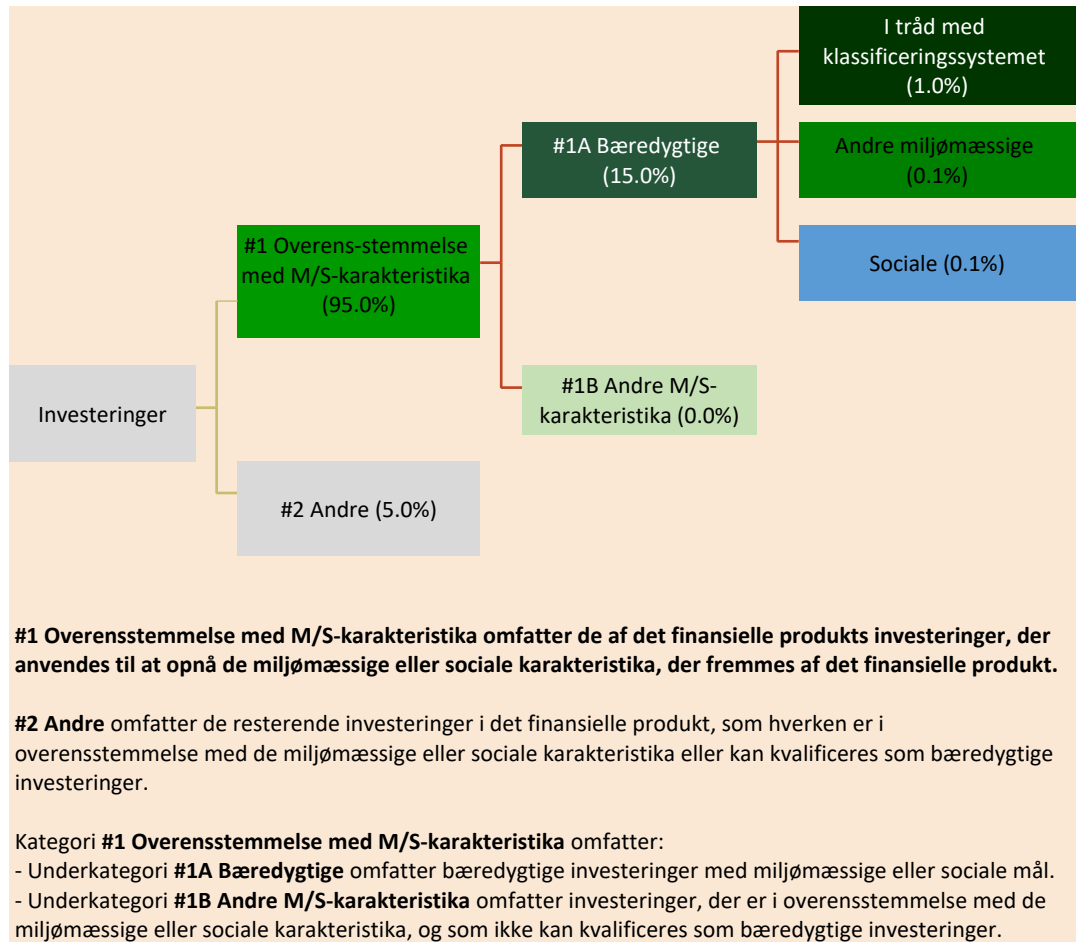
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja:

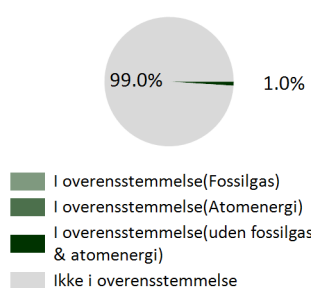
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

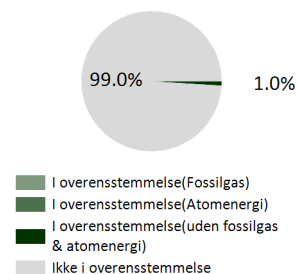
Nej

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.

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



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



Dette diagram tegner sig for 88% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

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

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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

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



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

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



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

Reference

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

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Vores fonde](#)

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: SparKron Invest
Vækst KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493007NBS0HSQ6DML73

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

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

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

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

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

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

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

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

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

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

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

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

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Investeringsmodtagende virksomheder

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

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

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

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

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

EU-klassificeringssystemets miljømål:

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

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

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

Realkreditobligationer:

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

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

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

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Alkohol

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

Pornografi

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

Pengespil

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

Diversitet

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

Negativ SDG alignment

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

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

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

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

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

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

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

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

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

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

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

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

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

på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

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

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

God ledelsespraksis

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

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Aktivallokering

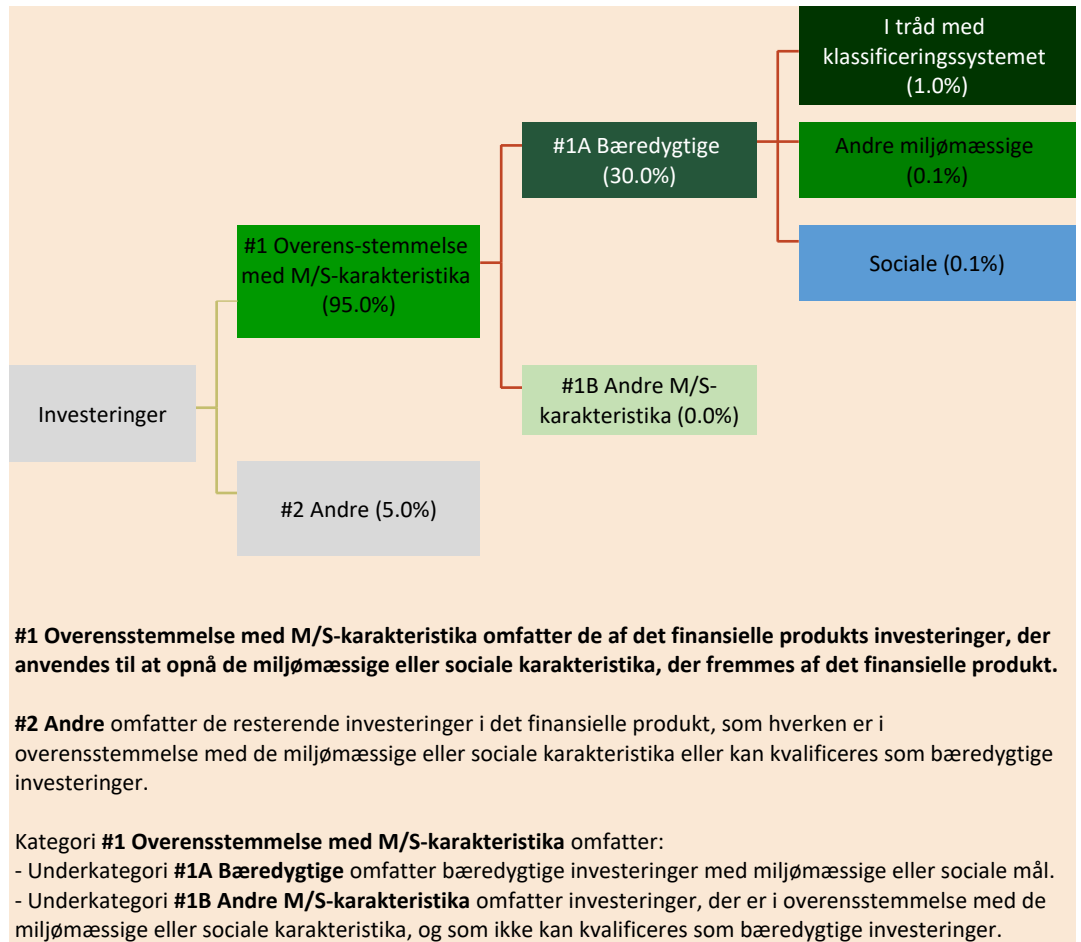
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

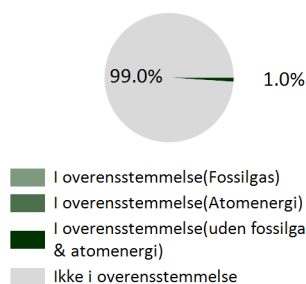
Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

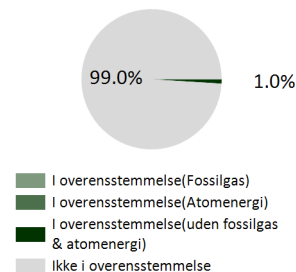
Nej

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.

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



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



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

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

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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

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



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

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



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

Reference

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

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Vores fonde](#)

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: SparKron Invest
Offensiv KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300FXHKJMSFIL8J39

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

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

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

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

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

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

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

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

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

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

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

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

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Investeringsmodtagende virksomheder

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

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

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

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

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

EU-klassificeringssystemets miljømål:

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

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

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

Realkreditobligationer:

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

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

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

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Alkohol

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

Pornografi

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

Pengespil

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

Diversitet

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

Negativ SDG alignment

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

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

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

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

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

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

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

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

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

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

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

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

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

på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

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

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Aktivallokering

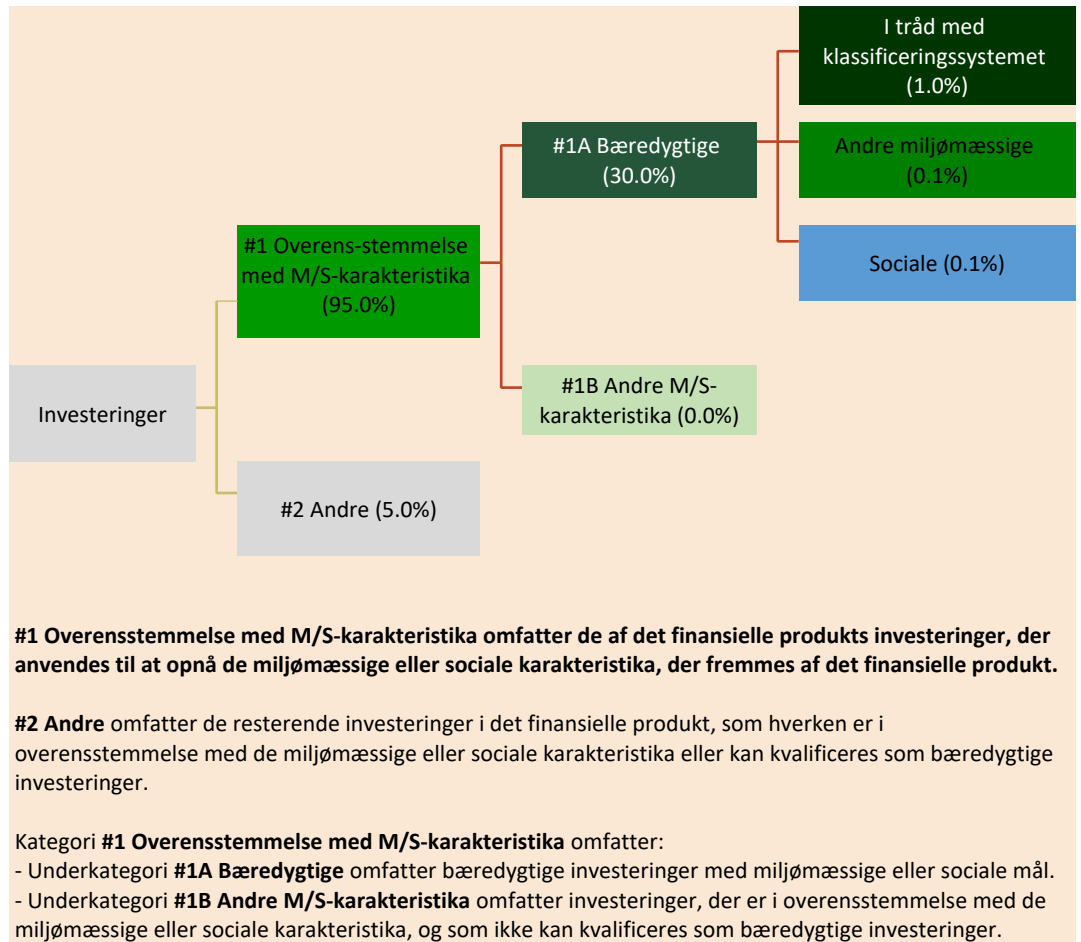
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja:

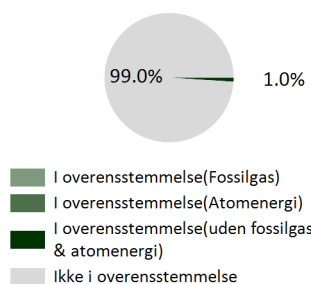
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

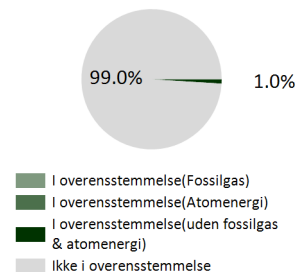
Nej

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.

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



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



Dette diagram tegner sig for 93% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

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

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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

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



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

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



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

Reference

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

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Vores fonde](#)

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: SparKron Invest
Maksimum KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930002W4NA2COEPW10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

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

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

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

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

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

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

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

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

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

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

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

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

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

Investeringsmodtagende virksomheder

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

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

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

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

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

EU-klassificeringssystemets miljømål:

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

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

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

Realkreditobligationer:

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

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Alkohol

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

Pornografi

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

Pengespil

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

Diversitet

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

Negativ SDG alignment

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

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

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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

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

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



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

Ja

Nej

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

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

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

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

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

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

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

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



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

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

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

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

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

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

Internationale normer

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

Våben

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

Tobak

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

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

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

på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

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

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

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

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

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

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

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

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



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

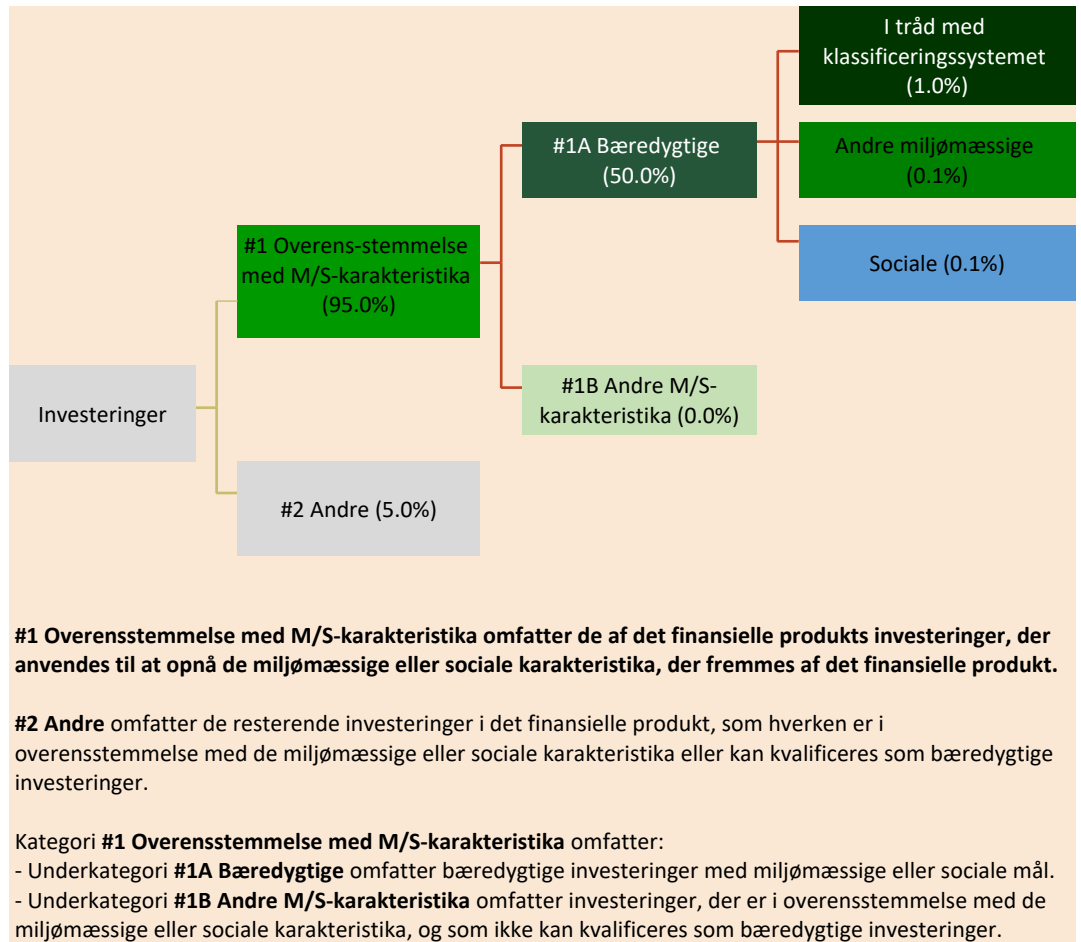
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja:

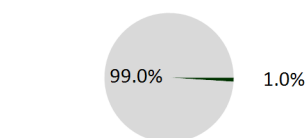
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

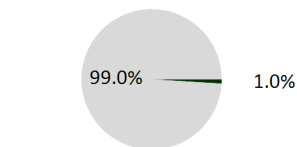
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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.

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



I overensstemmelse (Fossilgas)
 I overensstemmelse (Atomenergi)
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)
 Ikke i overensstemmelse

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



I overensstemmelse (Fossilgas)
 I overensstemmelse (Atomenergi)
 I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)
 Ikke i overensstemmelse

Dette diagram tegner sig for 97% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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



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



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

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

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



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

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



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

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



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

Reference

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

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



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Vores fonde](#)