

Offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Index USA Restricted - Accumulating KL  
Identifikator for juridiske enheder: 549300406IAIIHFSW262

## Bæredygtigt Investeringsmål

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 investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

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

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- |   |  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 100% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</li><li><input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</li></ul> | <input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</li><li><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</li><li><input type="checkbox"/> med et socialt mål</li></ul> |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %  | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer   |

### I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?



*Eksklusioner for Udvidet bæredygtighedsstandard plus blev tilføjet i marts 2025*  
*Eksklusioner for PAB blev tilføjet i marts 2025*  
*Eksklusioner for Bæredygtighedsrisiko blev tilføjet i marts 2025*

Afdelingen har reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som en passivt forvaltet strategi anvender afdelingen et referencebenchmark, MSCI USA Climate Change Index, til at opnå dette mål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i Benchmarkforordningen (EU) 2016/1011.

Metodebeskrivelsen for referencebenchmarket er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode sikrer årlig reduktion af drivhusgasintensiteten i benchmarket på mindst 7 %, og at drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i Benchmarkforordningen) er mindst 30 % lavere end drivhusgasintensiteten for det tilsvarende brede markedsindeks.

Ved at følge benchmarket har afdelingen opnået en vægtet drivhusgasintensitet (målt som carbon intensitet), der ligger 62% lavere end det brede markedsindeks.

### Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank (den "Udvidede Bæredygtighedsscreening").
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog eller ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingens eksklusioner overlappede med og supplerede de, der anvendtes for reference benchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodebeskrivelsen.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer og tabeller viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

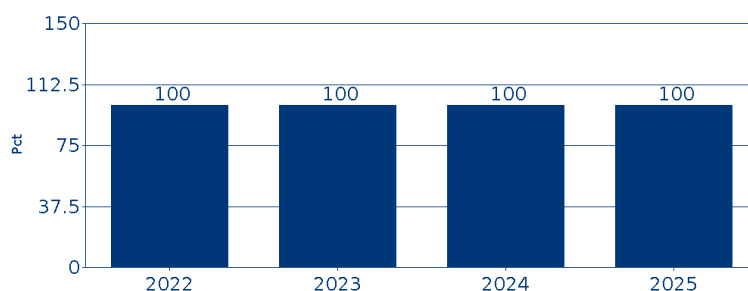
[www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige\\_investeringer\\_oplysninger](http://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger)

### Bæredygtige investeringer

Indikator: Porteføljens reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner sammenholdt referencebenchmarket (målt gennem carbon intensitet). Grafen nedenfor angiver den vægtede andel af afdelingens investeringer, der fulgte referencebenchmarket. For information om hvordan afdelingen og referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål se "Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?".

Bindende element: Afdelingen følger MSCI USA Climate Change Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige investeringsmål for dette finansielle produkt nås



## Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

Afdelingen opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Tabellen nedenfor viser det samlede antal ekskluderede investeringer i hver eksklusionskategori, se "Antal udelukkede udstedere". Antallet af ekskluderede investeringer afspejler ikke nødvendigvis den faktiske reduktion af afdelingens investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmarket og/eller afdelingens investeringsstrategi.

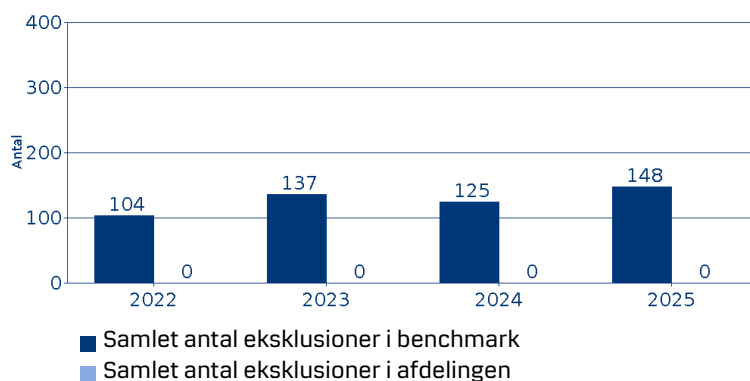
For antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede investeringer i benchmarket [antal]" og "Udelukkede udstedere i benchmarket [%]". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmarket [antal]	Udelukkede udstedere i benchmarket [%]	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Alkohol	296	2	0.1%	0
Termisk kul	368	16	0.6%	0
Kontroversielle våben	45	0	0.0%	0
Kommerciel spillevirksomhed	307	4	0.2%	0
God ledelsespraksis*	25	0	0.0%	0
Militært udstyr	201	13	1.2%	0
Normer*	425	5	0.1%	0
Fossile brændstoffer	2202	50	1.9%	0
Principal Adverse Impact	1582	7	0.1%	0
Tørvefyret elproduktion	1	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Udelukkede lande*	25	0	0.0%	0
Statens pensionsfond utland	180	16	0.8%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Tobak	120	0	0.0%	0
Paris-Aligned Benchmark	1258	32	0.9%	0
Udvidet bæredygtighedsstandard plus	34	3	0.1%	0

Bæredygtighedsrisiko	24	0	0.0%	0
----------------------	----	---	------	---

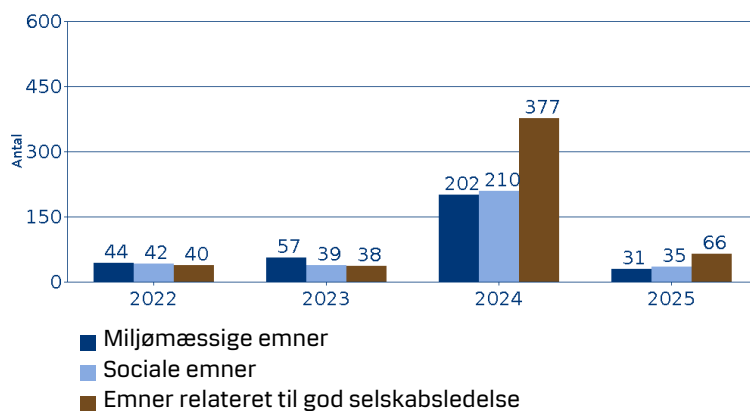
\*En del af Udvidet Bæredygtighedsstandard



### Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danske Bank eller delegerede forvaltere for udstedere i afdelingens portefølje. En registreret dialog har ikke nødvendigvis fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

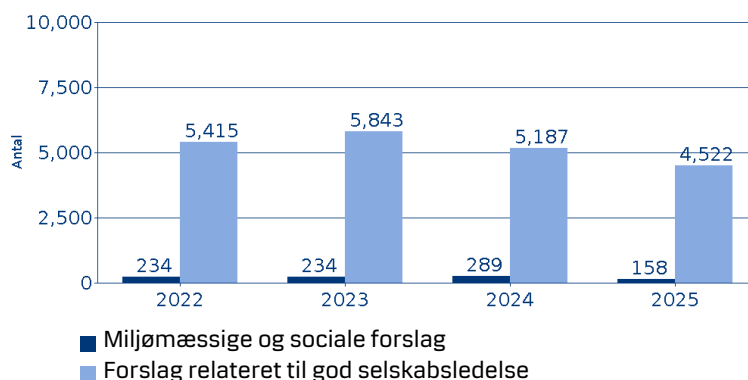
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre, at der er dialog med udstedere i afdelingens portefølje i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



## Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag, herunder vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

## Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og eksklusioner i referencebenchmarket begrænsede investeringer i udstedere med negativ indvirkning på miljø og/eller sociale mål. Der henvises desuden til beskrivelserne under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?".

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

For så vidt angår taksonomtilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

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

For de bæredygtige investeringer anvendte afdelingen definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til afdelingens bæredygtige mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

[www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige\\_investeringer\\_oplysninger](http://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger).

## Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på den Udvidede Bæredygtighedscreening varetaget af Danske Bank.

## Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Tallene (inklusive datadækning) i tabellen er genberegnet for tidligere referenceperioder for at være sammenlignelige med tallene for 2025.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for selskaber eller lande.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

---

**Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 100% af investeringerne)**

---

<b>Drivhusgasemissioner</b>	<b>2025 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.571 / 100%	4.197 / 100%	7.494 / 100%	13.835 / 100%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.873 / 100%	2.013 / 100%	3.689 / 100%	7.227 / 100%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	103.344 / 100%	88.668 / 100%	143.958 / 100%	224.428 / 100%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	108.788 / 100%	94.877 / 100%	155.141 / 100%	245.490 / 100%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	110 / 100%	102 / 100%	114 / 100%	155 / 100%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	458 / 100%	448 / 100%	539 / 100%	717 / 100%
07 Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer [andel af investeringer %]	2% / 100%	3% / 100%	3% / 100%	3% / 100%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	31% / 76%	38% / 75%	37% / 75%	39% / 63%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0% / 100%	1% / 100%	1% / 100%	1% / 100%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0
Råstofindvinding	1	1	1	0
Industri	0	0	0	0
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0	0	2	1
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0	0
Transport og godshåndtering	0	1	1	1
Ejendomshandel	0	0	0	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner [andel af investeringer %]	35% / 100%	39% / 100%	43% / 100%	43% / 100%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>	<b>2025 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%

<b>Udledning til vand</b>	<b>2025 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%	0 / 1%

<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>	<b>2025 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	<1 / 45%	<1 / 45%	<1 / 48%	5 / 19%

<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>	<b>2025 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2024 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2023 Indvirkning / Dækning</b>	<b>2022 Indvirkning / Dækning</b>
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	13% / 100%	18% / 100%	38% / 100%	25% / 100%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1% / 9%	1% / 9%	1% / 10%	3% / 7%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35% / 100%	35% / 100%	34% / 100%	33% / 99%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%	0% / 100%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	30% / 100%	42% / 100%	56% / 100%	33% / 100%

#### Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

##### Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. I referenceperioden var der 368 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.202 på listen for fossile brændstoffer, 1.258 på Paris Aligned Benchmark (PAB) listen og 53 på listen for tjæresand.

Der er registreret 21 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet disse indikatorer.

Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentligt skade på et miljømæssigt mål.

### Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af afdelingens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet.

Der er registreret 3 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet denne indikator.

Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentligt skade på et miljømæssigt mål.

### Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten på grundlag af forhold relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde relateret til udledning til vand og farligt affald.

Der er registreret 4 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentligt skade på et miljømæssigt mål.

### Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af Danske Banks udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for forhold blandt andet relateret til disse emner, herunder eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte 45 ekskluderede udstedere.

Der er registreret 35 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede grænseværdierne for disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentligt skade på et socialt mål.

### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Nvidia Corp.	US67066G1040	Information Technology	8.0%	US
Apple Inc.	US0378331005	Information Technology	7.1%	US
Microsoft Corp.	US5949181045	Information Technology	6.6%	US
Tesla Inc.	US88160R1014	Consumer Discretionary	5.6%	US
Amazon.Com Inc.	US0231351067	Consumer Discretionary	5.3%	US
Broadcom Inc.	US11135F1012	Information Technology	5.2%	US
Meta Platforms Inc. A	US30303M1027	Communication Services	3.2%	US
Alphabet Inc. A	US02079K3059	Communication Services	2.9%	US
Eli Lilly & Co.	US5324571083	Health Care	2.7%	US
Alphabet Inc.	US02079K1079	Communication Services	2.5%	US
Johnson & Johnson	US4781601046	Health Care	1.5%	US
Jpmorgan Chase & Co.	US46625H1005	Financials	1.5%	US



Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025

Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	Information Technology	1.4%	US
Oracle Corp.	US68389X1054	Information Technology	1.4%	US
Visa Inc. A	US92826C8394	Information Technology	1.3%	US

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud fra de månedlige observationer identificeres og rapporteres den enkeltstående største investering.

## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" neden for viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer.

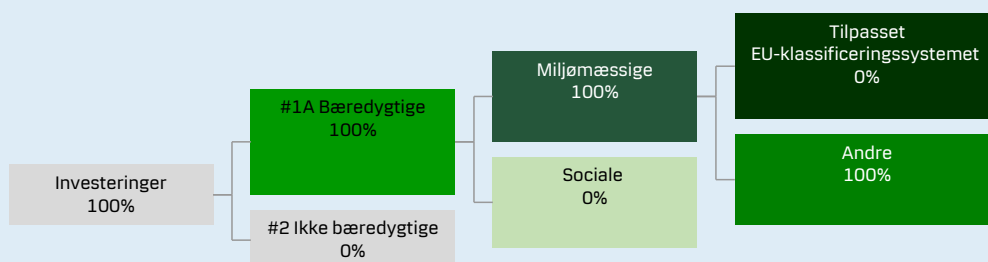
### Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede i referenceperioden i bæredygtige investeringer, som bidrog til miljømæssige mål for afdelingen. Afdelingens bæredygtige investeringer understøttede således alene miljømæssige mål ikke sociale.

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.

For tidligere referenceperioder henvises til oversigten med historiske sammenligninger nedenfor.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.



#1 Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1A Bæredygtige	100	100	100	100
#2 Ikke bæredygtige	0	0	0	0
Miljømæssige	100	100	100	100
Sociale	0	0	0	0

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tilpasset EU-klassificeringssystemet	5	0	0	0
#2 Andre Miljømæssige	95	100	100	100

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet som "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelenes ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Semiconductors	15.06%
Communication Services	Interactive Media & Services	7.95%
Information Technology	Systems Software	7.70%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.38%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	5.35%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	5.08%
Health Care	Pharmaceuticals	4.53%
Financials	Diversified Banks	3.44%
Information Technology	Application Software	2.96%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	2.33%
Health Care	Biotechnology	1.98%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	1.63%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.47%
Information Technology	Communications Equipment	1.39%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.28%
Health Care	Health Care Equipment	1.27%
Communication Services	Movies & Entertainment	1.24%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.23%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.08%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.06%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.00%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.93%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.83%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.82%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.80%
Health Care	Managed Health Care	0.75%
Financials	Consumer Finance	0.73%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.68%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.62%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.56%
Industrials	Construction & Engineering	0.54%

Information Technology	Electronic Components	0.53%
Health Care	Health Care Distributors	0.53%
Real Estate	Data Center REITs	0.52%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.52%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.50%
Financials	Insurance Brokers	0.50%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.50%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.47%
Real Estate	Health Care REITs	0.46%
Real Estate	Retail REITs	0.41%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.39%
Health Care	Health Care Services	0.38%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.38%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.37%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.35%
Materials	Industrial Gases	0.34%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.33%
Industrials	Building Products	0.32%
Utilities	Electric Utilities	0.31%
Materials	Specialty Chemicals	0.30%
Real Estate	Industrial REITs	0.30%
Materials	Construction Materials	0.30%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.29%
Financials	Life & Health Insurance	0.28%
Financials	Regional Banks	0.28%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.27%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.26%
Materials	Gold	0.26%
Industrials	Aerospace & Defense	0.25%
Utilities	Water Utilities	0.24%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.23%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.23%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.22%
Real Estate	Real Estate Services	0.21%
Consumer Staples	Household Products	0.21%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.21%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.21%
Industrials	Diversified Support Services	0.20%
Consumer Discretionary	Footwear	0.18%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.17%

Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.16%
Materials	Steel	0.16%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.16%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.15%
Industrials	Research & Consulting Services	0.14%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.14%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.14%
Health Care	Health Care Facilities	0.13%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.12%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.12%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.12%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.11%
Financials	Diversified Financial Services	0.11%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.11%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.10%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.10%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.09%
Consumer Staples	Food Distributors	0.08%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.08%
Communication Services	Cable & Satellite	0.07%
Health Care	Health Care Supplies	0.06%
Health Care	Health Care Technology	0.06%
Consumer Staples	Food Retail	0.06%
Communication Services	Advertising	0.06%
Industrials	Passenger Airlines	0.06%
Communication Services	Broadcasting	0.06%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	0.03%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.03%
Real Estate	Diversified REITs	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.03%
Financials	Reinsurance	0.03%
Financials	Mortgage REITs	0.03%
Communication Services	Publishing	0.02%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.01%
Materials	Commodity Chemicals	0.01%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products & Services	0.01%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.01%
Consumer Discretionary	Distributors	0.01%

Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments

## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?



Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet på 0,0% målt på omsætning er fordelt med 0,0% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet\*?

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomenergi
- Nej

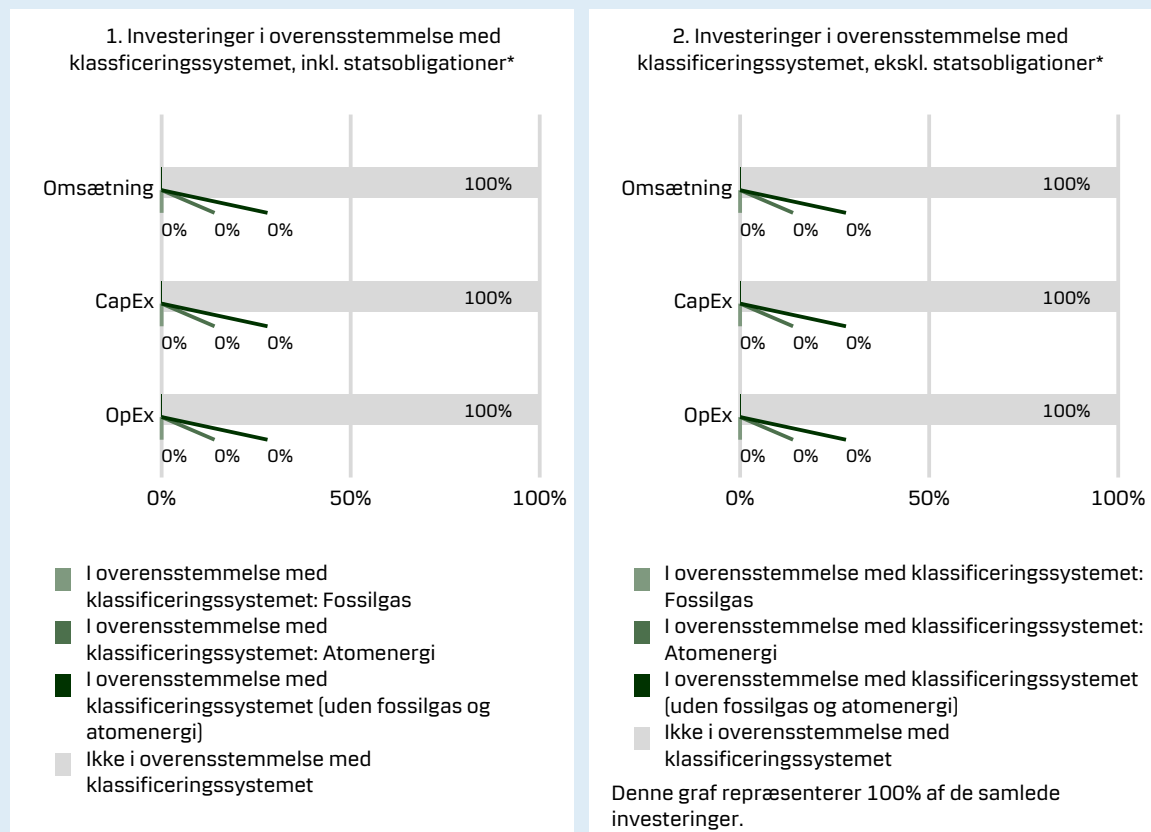
\*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

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



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

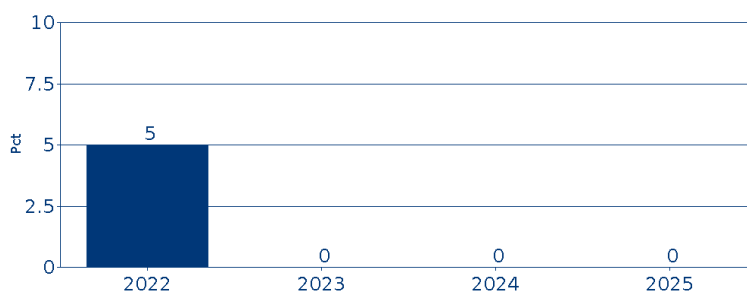
## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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.

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	5	0	0	0
Mulighedsskabende aktiviteter	4	0	0	0
Omstillingsaktiviteter	0	0	0	0

## Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

## Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var ved udgangen af referenceperioden 100%.

Afdelingen investerede i disse investeringer uden for EU-klassificeringssystemet, da investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ikke indgår som en aktiv del af afdelingens investeringsstrategi. Yderligere er der fortsat udfordringer forbundet med tilgængelig data til vurdering af, hvorvidt udstedere inden for afdelingens fulde investeringsunivers har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 0%.



Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.





## Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog ikke inden for referenceperioden #Ikke bæredygtige investeringer.



## Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og bæredygtige investeringer. Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

### Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen, der opfylder minimumskriterierne i den delegerede forordning (EU) 2020/1818 til Benchmarkforordningen. Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces.

Beregningsmetoden "MSCI Climate Change Indexes Methodology" for det underliggende referencebenchmark kan findes i metodebeskrivelsen, som kan indhentes på:

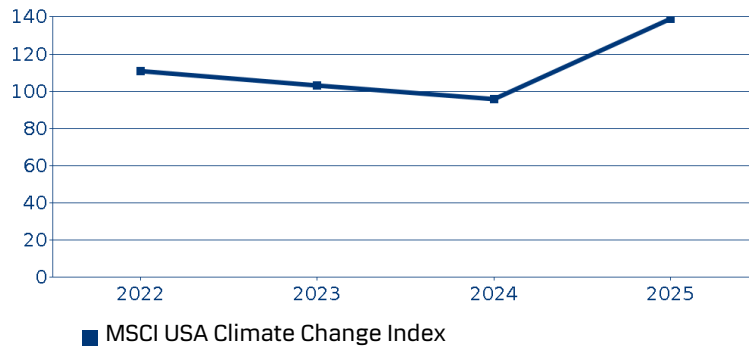
<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Nedenstående graf viser, hvordan reference benchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål ved at angive den vægtede carbon intensitet (vægtet udledning målt mod investeringsselskabernes omsætning) i benchmarket inden for referenceperioden sammenholdt tidligere referenceperioder. For en samlet oversigt over referencebenchmarkets dekarbonisering sammenholdt afdelingen, det brede markedsbenchmark og målsætningen for referencebenchmarket henvises til oversigten "Målt Carbon Intensitet" nederst dette afsnit. Referencebenchmarket efterkommer det bæredygtige investeringsmål ved en årlig dekarbonisering på 7%.

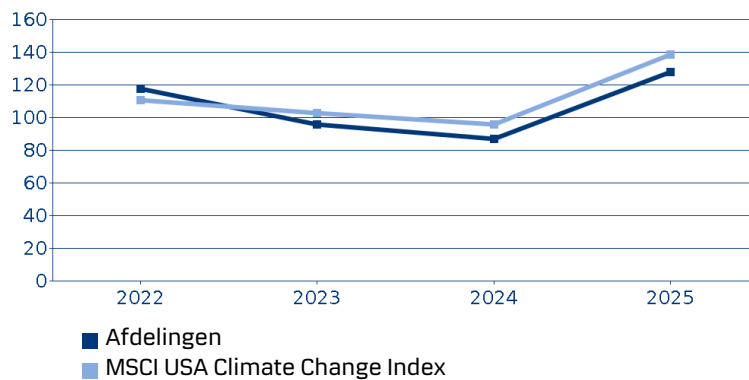
I november 2025 gennemførte MSCI en metodisk opdatering til referencebenchmarket og beregninger knyttet til dette. Disse ændringer er af MSCI klassificeret som "væsentlige", hvilket udløste en ændring af "basisdatoen". Start datoen fungerer som en reference dato, der anvendes til at beregne drivhusgas (GHG) emissioner og intensitetsmålinger for referenceindekset, hvilket er grundlaget for den årlige reduktion på 7%. Således bliver den årlige 7% reduktion fremover beregnet fra den målte udledning per årsskiftet 2025 som den nye basisdato og ikke fra den oprindelige basisdato (maj 2021). Ændringen påvirker dels beregningen for det brede indeks, referencebenchmarket og fonden, hvorfor udviklingen fra 2024 til 2025 ikke rapporteres med en lineær 7% reduktion.

Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål



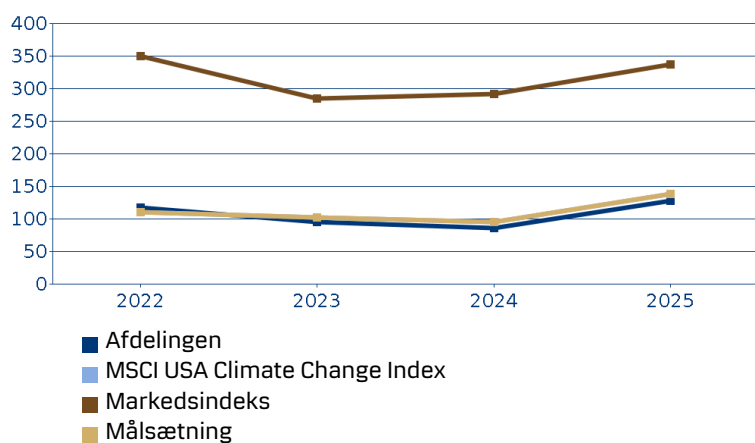
### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Nedenstående graf viser hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket målt på den vægtede carbon intensitet i referenceperioden sammenholdt tidligere referenceperioder. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end de, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarket investeringer ikke replikeret for afdelingen. Afdelingens emissionsprofil afviger således i mindre grad fra referencebenchmarket. I 2023 blev tiltag implementeret, der sikrer at afdelingens emissionsprofil aldrig overstiger referencebenchmarkets.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Nedenstående graf viser, hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med det brede markedsindeks målt på den vægtede gennemsnitlige carbon intensitet sammenholdt den tidligere referenceperiode.



### Målt Carbon Intensitet

	2022	2023	2024	2025
Afdelingen	118	96	87	128
MSCI USA Climate Change Index	111	103	96	139
Generelt markedsindeks	351	286	292	338
Målsætning	111	103	96	139