

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Danmark  
Identifikator for juridiske enheder: 9845000CI9646EE0EC80

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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 indeholder 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 type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: % <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 type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</li></ul> | <input checked="" 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 1% <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" 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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen er introduceret i løbet af året.

Afdelingen fremmede:

- 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.
- Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
- Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen var underlagt Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og



underliggende retningslinjer. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under EU's Klassificeringssystem (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?"). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## 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)

### Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen 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. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises 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.

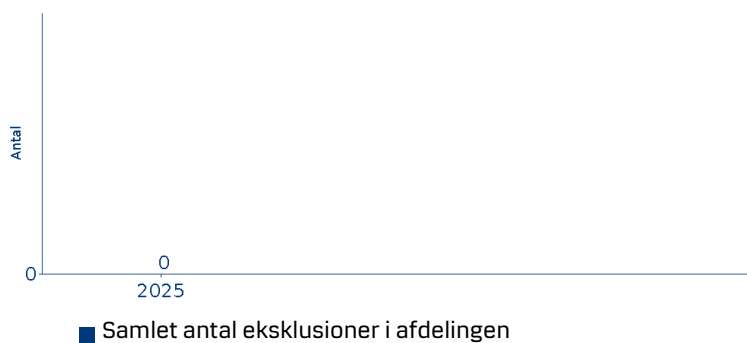
Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmarket (antal)	Udelukkede udstedere i benchmarket (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Alkohol	296	N/A	N/A	0
Termisk kul	368	N/A	N/A	0
Kontroversielle våben	45	N/A	N/A	0
Kommerciel spillevirksomhed	307	N/A	N/A	0
God ledelsespraksis*	25	N/A	N/A	0
Militært udstyr	201	N/A	N/A	0
Normer*	425	N/A	N/A	0
Fossile brændstoffer	2202	N/A	N/A	0
Tørvefyret elproduktion	1	N/A	N/A	0
Pornografi	11	N/A	N/A	0
Udelukkede lande*	25	N/A	N/A	0
Statens pensionsfond utland	180	N/A	N/A	0

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

Tjæresand	53	N/A	N/A	0
Tobak	120	N/A	N/A	0
Bæredygtighedsrisiko	24	N/A	N/A	0
Udvidet bæredygtighedsstandard plus	34	N/A	N/A	0

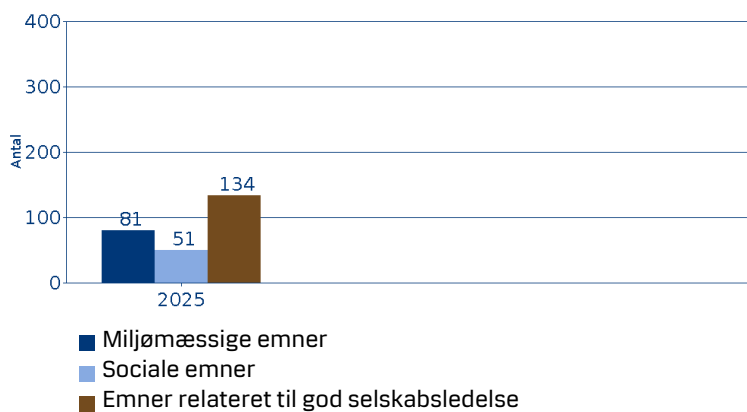
\*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening



### Aktivt ejerskab

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.

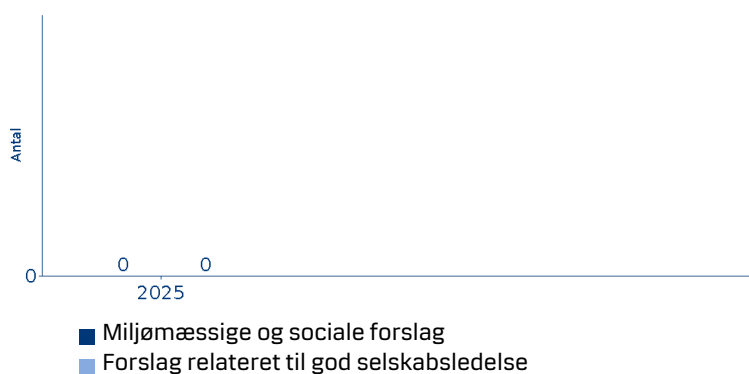
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre, at der er dialog med udstedere i afdelingens portefølje i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



## Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

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?

Ikke relevant, da afdelingen blev introduceret i løbet af året.

## Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen investerede i aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til et eller flere af miljømålene i EU-taksonomien (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?").

## Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede afdelingen i at investere i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Da afdelingens bæredygtige investeringer var investeringer tilpasset EU-klassificeringssystemet, er der tilsvarende taget højde for screeningskriterierne i EU-klassificeringssystemet i relation til hensyn om ikke at forvolde væsentlig skade på miljømæssige mål. For sociale minimumsgarantier se "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?".

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.

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

For vurderingen af overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendte afdelingen screeningskriterierne for ikke at forvolde væsentlig skade i EU's klassificeringssystem, som ikke inkluderer separate overvejelser i forhold til indikatorerne for vurdering af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Disse indikatorer er blevet behandlet i overensstemmelse med afdelingens generelle tilgang, som beskrevet i afsnittet "Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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 investeringer.

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



## 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.

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.

<b>Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 94% af investeringerne)</b>				
<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)	1.160 / 70%	N/A	N/A	N/A
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	442 / 70%	N/A	N/A	N/A
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	46.113 / 70%	N/A	N/A	N/A
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	47.715 / 70%	N/A	N/A	N/A
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	354 / 70%	N/A	N/A	N/A
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.608 / 70%	N/A	N/A	N/A
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2% / 70%	N/A	N/A	N/A
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	20% / 46%	N/A	N/A	N/A
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0% / 69%	N/A	N/A	N/A
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	N/A	N/A	N/A
Råstofindvinding	1	N/A	N/A	N/A
Industri	0	N/A	N/A	N/A
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	N/A	N/A	N/A
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	N/A	N/A	N/A
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	N/A	N/A	N/A
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	N/A	N/A	N/A
Transport og godshåndtering	1	N/A	N/A	N/A
Ejendomshandel	0	N/A	N/A	N/A
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	33% / 70%	N/A	N/A	N/A
<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	<1% / 70%	N/A	N/A	N/A
<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 / 1%	N/A	N/A	N/A

<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 / 29%	N/A	N/A	N/A

<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% / 70%	N/A	N/A	N/A
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 %)	4% / 68%	N/A	N/A	N/A
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	20% / 23%	N/A	N/A	N/A
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	39% / 68%	N/A	N/A	N/A
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 70%	N/A	N/A	N/A
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 68%	N/A	N/A	N/A
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	23% / 68%	N/A	N/A	N/A

## Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

### Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. Som rapporteret i afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" var der samlet i referenceperioden 368 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.202 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand. Der er registreret 55 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet disse indikatorer.

### 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 8 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet denne indikator.

### Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening med mere end 110 udstedere på eksklusionslisten relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde udledning til vand og farligt affald. Der er registreret 7 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

### Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden

var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for den udvidede bæredygtighedsscreening grundet forhold blandt andet relateret til for eksempel brud på menneskerettighederne, god selskabsledelse, og arbejdstagerrettigheder. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte 45 ekskluderede udstedere. Der er registreret 32 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

### 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
Nykredit Realkredit 4% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009541872	Financials	7.5%	DK
Dlr Kredit 4% (B) (Sdo) 01.10.2056	DK0006358718	Financials	6.8%	DK
Nykredit Realkredit Frn (H) (Sdo) 01.07.2027	DK0009531212	Financials	5.7%	DK
Realkredit Danmark 1% (T) (Sdro) 01.01.2029	DK0004606993	Financials	5.3%	DK
Realkredit Danmark 1% (T) (Sdro) 01.01.2028	DK0004603891	Financials	4.8%	DK
Nordea Kredit 4% (Sdro) 01.10.2056	DK0002059237	Financials	4.5%	DK
Realkredit Danmark 4% (S) (Sdro) 01.10.2046	DK0004626835	Financials	4.5%	DK
Dlr Kredit 5% (B) (Sdo) 01.10.2053	DK0006356696	Financials	4.3%	DK
Jyske Realkredit 0.5% (E) (Sdo) 01.10.2040	DK0009397812	Financials	4.1%	DK
Nordea Kredit 1% (Sdro) 01.04.2027	DK0002051929	Financials	4.1%	DK
Danmarks Skibskredit Frn 01.01.2029	DK0004133055	Financials	4.1%	DK
Nykredit Realkredit 1% (H) (Sdo) 01.01.2030	DK0009524001	Financials	3.5%	DK
Nordea Kredit 0.5% (Sdro) 01.10.2040	DK0002044635	Financials	3.5%	DK
Nvidia Corp.	US67066G1040	Information Technology	2.8%	US
Nordea Kredit 4% (Sdro) 01.10.2043	DK0002056134	Financials	2.8%	DK

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.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 8. maj 2025 til 30. december 2025.



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser allokeringen af investeringer anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer. For aktivallokering i tidligere referenceperioder henvises til tabellen nedenfor denne oversigt.

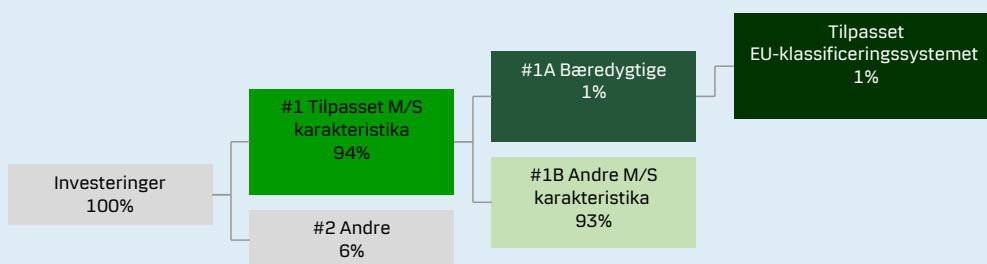
### Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Afdelingen foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

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

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

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

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Tilpasset M/S karakteristika	N/A	N/A	N/A	94
#2 Andre	N/A	N/A	N/A	6
#1A Bæredygtige	N/A	N/A	N/A	1
#1B Andre M/S karakteristika	N/A	N/A	N/A	93
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	N/A	N/A	N/A	1
Andre miljømæssige	N/A	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A	N/A

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet som "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

Tabellen rapporterer særskilt afdelingens investeringer i undersektorer for udstedere med indtægter fra udforskning, minedrift, ekstraktion, produktion, forarbejdning, lagring, raffinering eller distribution, herunder transport, opbevaring og handel med fossile brændstoffer. Disse undersektorer rapporteres gennem klassifikationerne (ENG): Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	33.61%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	31.48%
Information Technology	Semiconductors	3.39%
Communication Services	Interactive Media & Services	2.27%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.95%
Information Technology	Systems Software	1.81%
Health Care	Pharmaceuticals	1.65%
Information Technology	Application Software	0.87%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.79%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.79%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.78%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.71%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.69%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.60%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	0.57%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.55%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.53%
Health Care	Health Care Equipment	0.50%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.49%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.48%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.47%
Utilities	Electric Utilities	0.46%
Materials	Specialty Chemicals	0.42%
Health Care	Biotechnology	0.41%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.41%

Materials	Gold	0.38%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.35%
Financials	Life & Health Insurance	0.34%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.33%
Industrials	Aerospace & Defense	0.30%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.30%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.30%
Financials	Consumer Finance	0.29%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.29%
Industrials	Rail Transportation	0.27%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.26%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.26%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.25%
Industrials	Construction & Engineering	0.23%
Financials	Insurance Brokers	0.23%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.23%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.22%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.22%
Information Technology	Communications Equipment	0.22%
Information Technology	Electronic Components	0.20%
Health Care	Managed Health Care	0.20%
Financials	Regional Banks	0.20%
Financials	Multi-line Insurance	0.19%
Materials	Industrial Gases	0.19%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.18%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.18%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.18%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.18%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.17%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.17%
Financials	Diversified Capital Markets	0.17%
Real Estate	Health Care REITs	0.16%
Health Care	Health Care Distributors	0.16%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.16%
Real Estate	Retail REITs	0.15%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.14%
Real Estate	Industrial REITs	0.14%
Consumer Staples	Household Products	0.13%
Health Care	Health Care Supplies	0.12%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.12%
Industrials	Research & Consulting Services	0.11%
Utilities	Renewable Electricity	0.11%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.11%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.11%
Real Estate	Data Center REITs	0.10%
Health Care	Health Care Services	0.10%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.09%
Materials	Steel	0.09%

Financials	Reinsurance	0.09%
Industrials	Building Products	0.09%
Industrials	Diversified Support Services	0.08%
Materials	Paper Products	0.08%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.08%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.07%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.07%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.07%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.07%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.06%
Consumer Discretionary	Footwear	0.06%
Materials	Construction Materials	0.06%
Communication Services	Advertising	0.06%
Health Care	Health Care Facilities	0.06%
Financials	Mortgage REITs	0.06%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.06%
Consumer Staples	Food Retail	0.06%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.06%
Industrials	Marine Transportation	0.05%
Communication Services	Broadcasting	0.05%
Materials	Copper	0.05%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.04%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.04%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.04%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.04%
Materials	Aluminum	0.03%
Materials	Commodity Chemicals	0.03%
Health Care	Health Care Technology	0.03%
Communication Services	Publishing	0.03%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.02%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.02%
Industrials	Airport Services	0.02%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.02%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.02%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.02%
Utilities	Water Utilities	0.02%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.01%
Real Estate	Timber REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.01%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments

Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
No sector data		1.81%



## 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 som defineret af screeningskriterier under Artikel 3 i forordningen.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystem på 1% målt på omsætning er fordelt med 0,5% 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.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

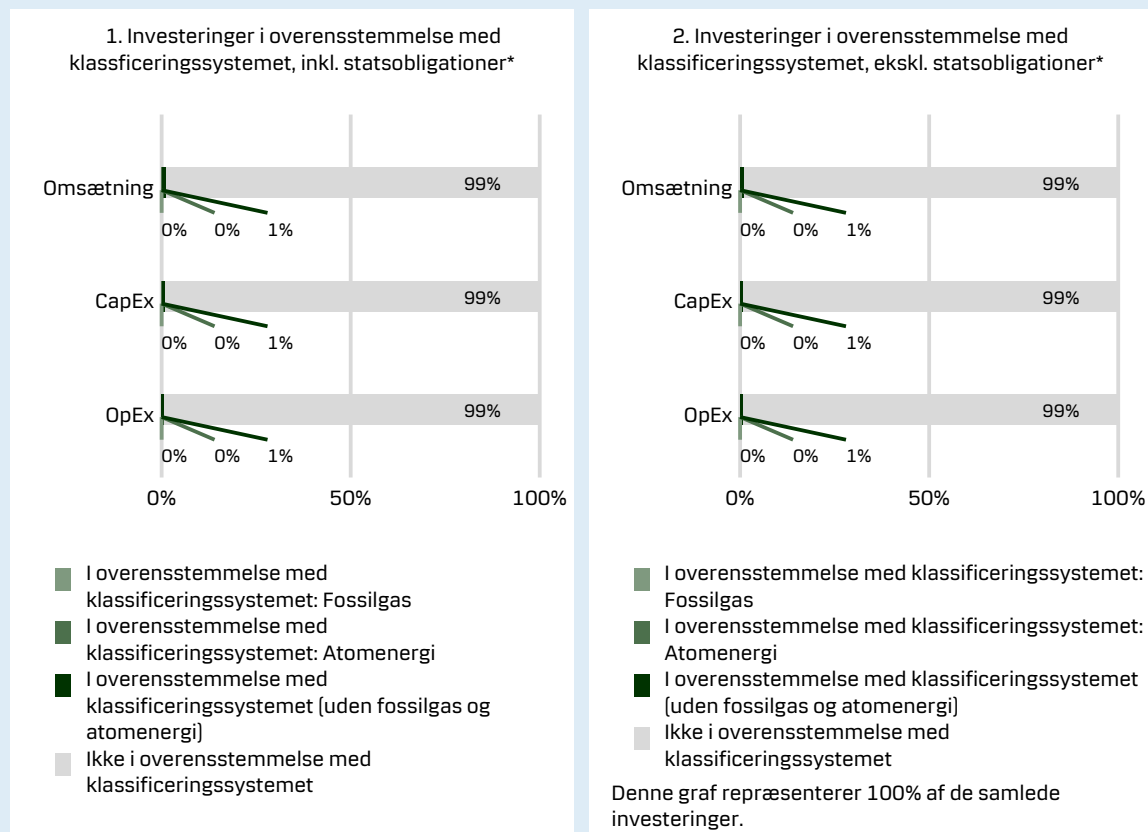
\* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

Omstillingsaktiviteter 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.

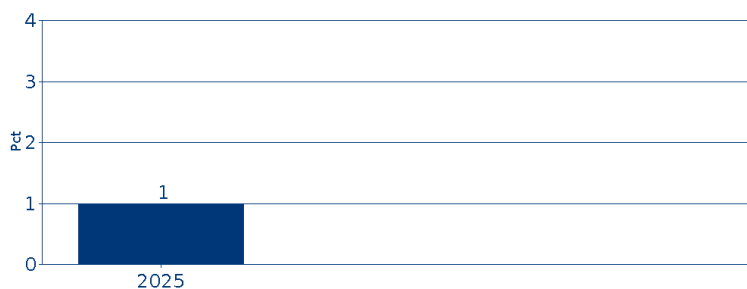
## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	N/A	N/A	N/A	1
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	N/A	N/A	N/A	0
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	N/A	N/A	N/A	0

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



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



Ikke relevant.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.

## Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer var ikke underlagt minimumskrav til miljømæssige og sociale standarder. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Afdelingen kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



### Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.