

Produkt navn: DPP Funds Classic Om mere end 15 år, Høj risiko

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



Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet



Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %



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 35%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det 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?

Produktet fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. 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.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Produktet var underlagt Danske Bank's politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og underliggende retningslinjer. Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Produktet anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer viser målte bæredygtighedsindikatorer for produktets 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 i rapporten henvises til SFDR Læsevejledningen og det produktspecifikke dokument "Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger", der er tilgængelige på Danske Banks hjemmeside.

Bæredygtige investeringer

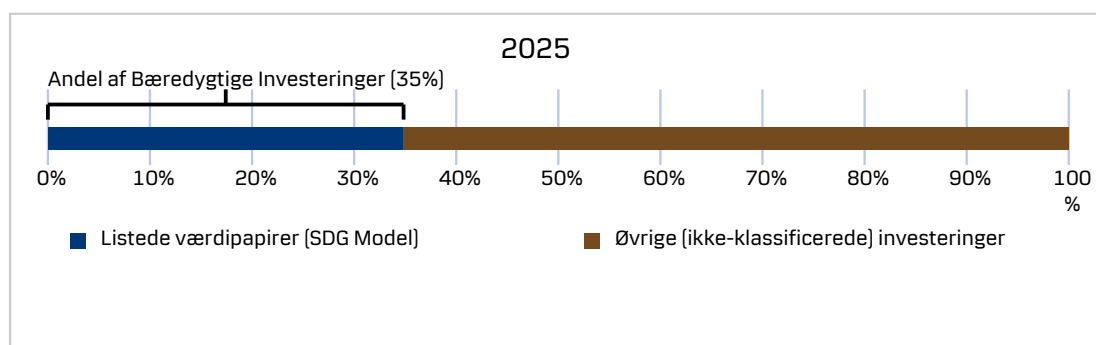
Indikator: Den vægtede andel af investeringer i produktet, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

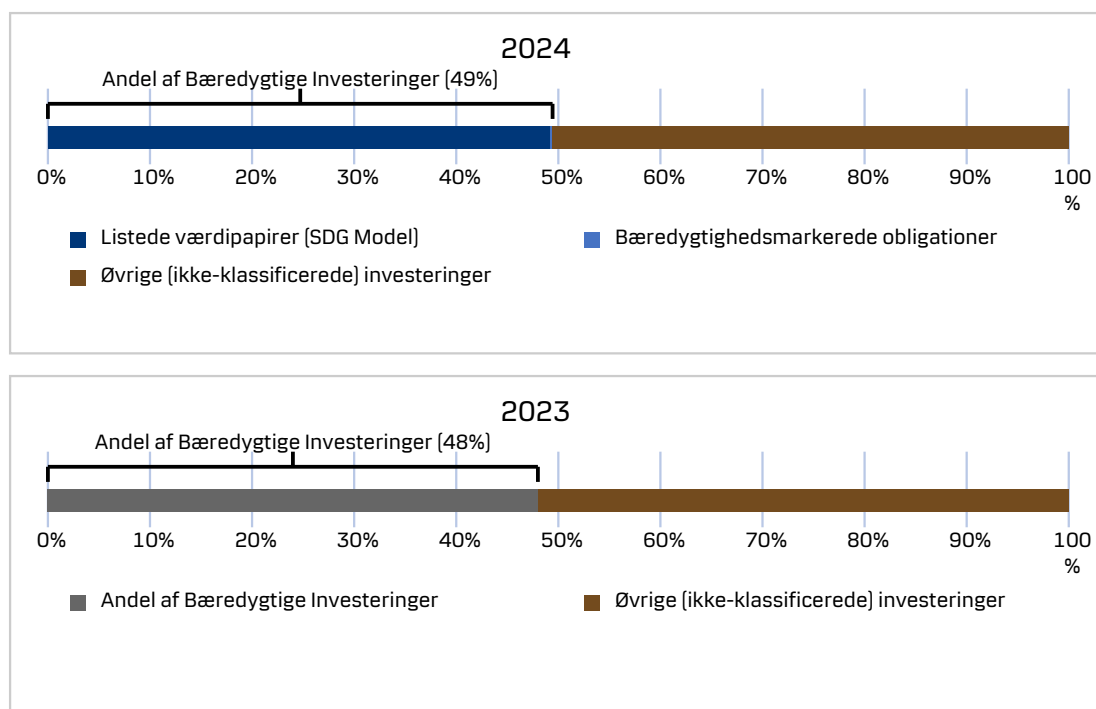
- Danske Banks SDG Model, der måler et selskabs positive bidrag til FN's Verdensmål gennem udsteders omsætning fra aktiviteter, der bidrager til et eller flere af FNs Verdensmål (anvendt for aktier og kreditobligationer og tilsvarende listede værdipapirer)
- Danske Banks kriterier for bæredygtighedsmarkerede obligationer, hvor obligationen vurderes ud fra udstedelsens rammekriterier og allokering til projekter med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål.

Grafen nedenfor viser den vægtede andel af produktets bæredygtige investeringer.

Investeringer i produktet, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "Øvrige (ikke-klassificerede) investeringer". For oplysning om de bæredygtige investeringers målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Bindende element: Produktet er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.





Eksklusioner

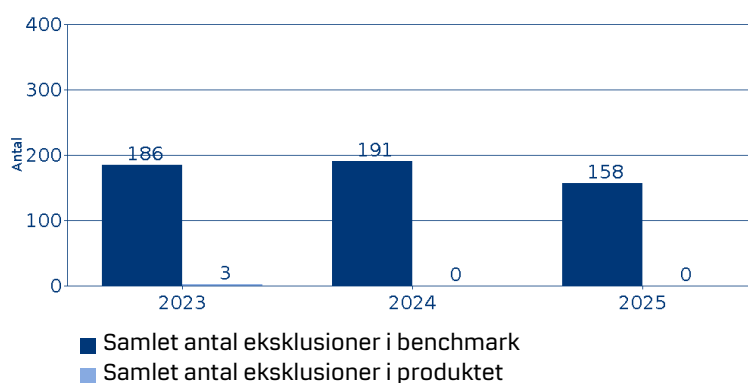
Indikator: Antallet af investeringer i produktet omfattet af produktets eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

Produktet opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Bank. 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 produktets investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmark og/eller produktets investeringsstrategi. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede udstedere i benchmarket (%)" og "Udelukkede investeringer i benchmarket (antal)". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for produktets investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

Bindende element: Produktet udelukker investeringer, der er omfattet af produktets eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Termisk kul	368	66	0.8%	0
Kontroversielle våben	45	4	0.1%	0
God ledelsespraksis*	25	5	0.0%	0
Normer*	425	68	1.4%	0
Tørv	0	0	0.0%	0
Udelukkede lande*	25	0	0.0%	0
Tjæresand	53	5	0.2%	0
Tobak	120	10	0.5%	0

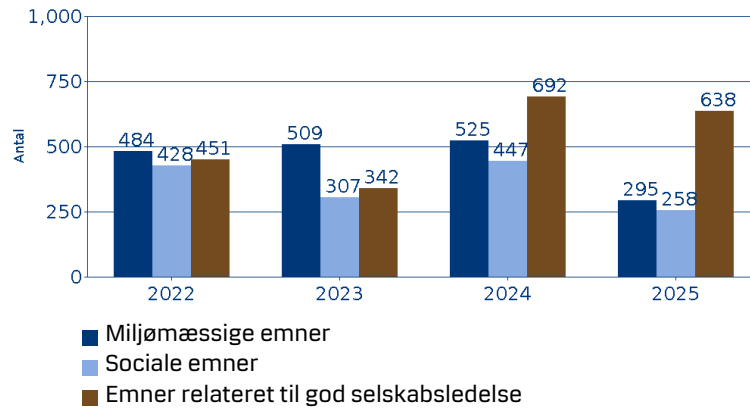
*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening



Aktivt ejerskab

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

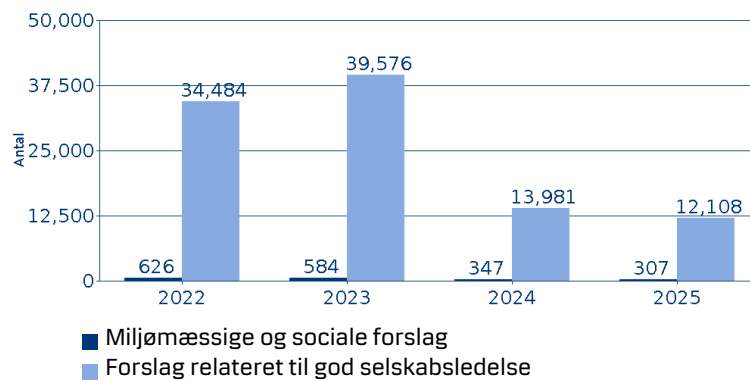
Bindende element: Produktet er forpligtet til at sikre, at der er dialog med udstedere i produktets portefølje i overensstemmelse med Danske Bank' politik for aktivt ejerskab.



Stemmeafgivning

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivning på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Produktet er forpligtet til at afgive stemme om forslag, herunder vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, i overensstemmelse med Danske Bank' politik for aktivt ejerskab. Dette omfatter stemmeafgivning på niveau af underliggende fonde.



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder, hvor der er rapporteret for produktet og/eller en given indikator.

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

Produktets bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaffelse af fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimainsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

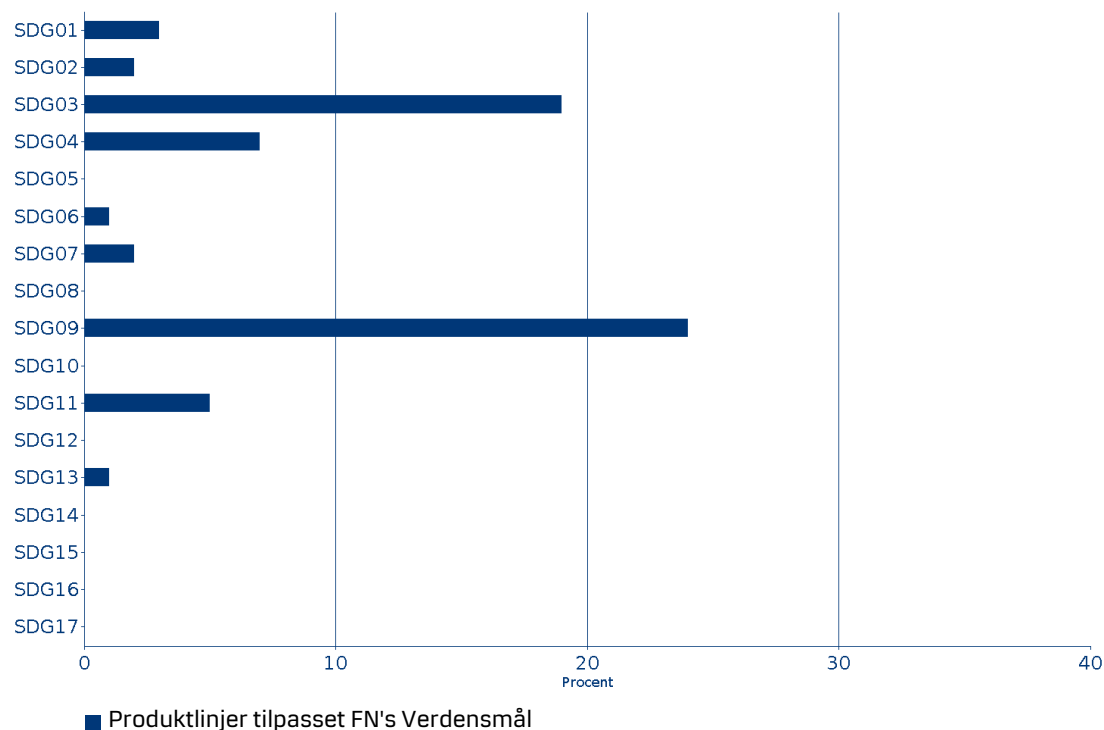
Produktet bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere der genererer 50% eller mere af deres omsætning fra produkter og services ("produktlinjer"), der ud fra Danske Banks SDG Model er målt til at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Under SDG Modellen kan en udsteder også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Produktet er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i diagrammet "Fordeling af de bæredygtige investeringers til FN's Verdensmål" nedenfor (se "Produktlinjer tilpasset FN's Verdensmål").
- udstedelser for bæredygtighedsmarkeret obligationer, der er udstedt under rammevilkårene for International Capital Markets Association (ICMA), og hvor udstedelsen er allokeret til at finansiere projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks kriterier for en bæredygtig investering. Kriterierne blev opdateret i 2024. Udstedelsernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "Anvendelse af provenu tilpasset FN's Verdensmål"). Grafen medtager ikke bidrag fra udstedelser, hvor der endnu ikke er sket allokering til de for udstedelsen målrettede projekter.

Produktet har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU klassificeringssystemet (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?").

Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål

Dette diagram viser en opdeling af, hvordan produktets bæredygtige investeringer bidrog til FN's Verdensmål baseret på den SDG-klassifikation, der er udviklet af Danske Bank. Opdelingen er baseret på bidraget målt ved årets udgang.



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

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.

Produktets eksklusioner begrænsede produktet i at investere i visse udstedere, herunder for bæredygtige investeringer, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover anvendtes for produktets bæredygtige investeringer supplerende kriterier med henblik på at varetage disse hensyn, herunder screeningskriterier mod de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "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 så vidt angår taksonomitilpassede 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.

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

For de bæredygtige investeringer anvendte produktet 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 CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering havde et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt mødte afdelingens eksklusioner, skulle investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsettelsen 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 ataggrundlaget 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 "Sustainability-related disclosures for our products" på:

<https://danskebank.com/sustainability/publications-and-policies/sustainability-related-disclosures>".

I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere adresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

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

Produktets 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 produktets 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?

Produktet 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 i forhold til produktets samlede investering.

Der er hovedsageligt taget hensyn til indikatorerne gennem eksklusioner, samt, hvis relevant, udøvelse af aktivt ejerskab gennem underliggende fonde i produktet. Der henvises til afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 70% af investeringerne)				
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	4.205 / 100%	1.157 / 99%	1.082 / 97%	1.156 / 97%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.026 / 100%	299 / 99%	269 / 97%	252 / 97%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	94.840 / 99%	28.975 / 99%	14.005 / 97%	13.848 / 97%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	100.048 / 99%	30.431 / 99%	15.356 / 97%	15.256 / 97%
05 CO ₂ -aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	658 / 99%	592 / 99%	451 / 97%	487 / 97%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.940 / 100%	1.288 / 99%	1.256 / 97%	1.503 / 97%
07 Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4% / 100%	5% / 99%	7% / 97%	7% / 97%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	39% / 79%	33% / 68%	106% / 70%	40% / 56%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1% / 98%	1% / 97%	2% / 95%	2% / 94%
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	1
Industri	0	0	1	0
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2	2	3	2
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	1	1	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0

	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0	1
	Transport og godshåndtering	1	1	1	1
	Ejendomshandel	0	0	0	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	31% / 100%	39% / 99%	40% / 97%	47% / 97%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
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% / 99%	0% / 97%	0% / 97%

	Udledning til vand	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 2%	0 / 3%	0 / 4%	0 / 4%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
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 / 53%	<1 / 46%	<1 / 49%	23 / 19%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
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% / 99%	<1% / 97%	0% / 97%
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 %)	8% / 97%	13% / 96%	29% / 95%	17% / 95%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	11% / 35%	5% / 9%	4% / 6%	5% / 8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	37% / 100%	36% / 94%	35% / 94%	34% / 93%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 100%	0% / 99%	0% / 97%	0% / 97%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	<1% / 98%	<1% / 96%	1% / 96%	<1% / 82%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	28% / 98%	33% / 96%	47% / 96%	23% / 95%

	Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 2% af investeringerne)	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	174 / 75%	291 / 99%	345 / 91%	441 / 89%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder [%]	15 [24%] / 72%	30 [49%] / 99%	57 [84%] / 91%	54 [86%] / 89%
24	Gennemsnitlig korruption score	2 / 75%	3 / 99%	2 / 91%	2 / 89%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 72%	0 / 99%	0 / 91%	0 / 89%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2 / 75%	2 / 99%	2 / 91%	2 / 89%



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Flexinvest Aktier (Merged)	DK0060051605	Financials	80.8%	DK
Di Sele Global Eq Solution	DK0060209682	Financials	80.8%	DK
Di Nye Markeder, Klasse Dkk W D	DK0060790244	Financials	10.0%	DK
Di Sicav Global Tactical Allocation Class Wi-Dkk P	LU2480954408	Financials	10.0%	LU
Di Danmark Fokus, Klasse Dkk W D	DK0060786218	Financials	10.0%	DK
Di Sele Globale Obligationer	DK0060051449	Financials	6.4%	DK
Di Sicav Global Alternative Opportun. Wi P	LU2401888131	Financials	5.2%	LU
Di Sele Danske Obligationer Allokering 2	DK0060050987	Financials	3.3%	DK

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud af 12 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 1. januar 2025 til 30. december 2025.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad produktet har investeret i bæredygtige investeringer, andelen af investeringer anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

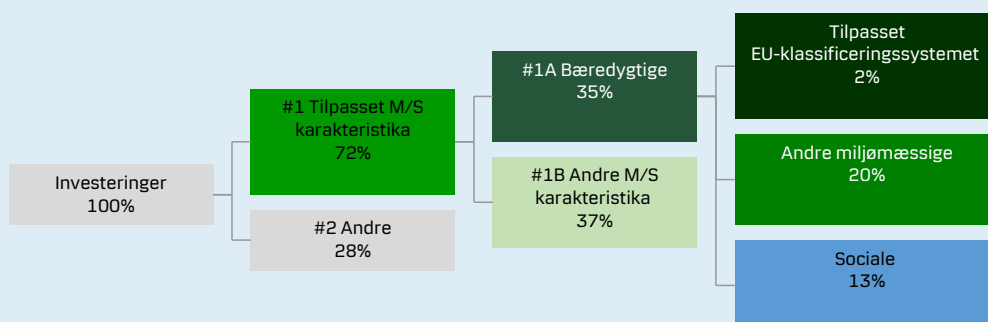
Produktet fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede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

Produktet 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").

Oversigten "aktivallokering" oplyser om andelen af produktets investeringer, der var i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden samt øvrige investeringer.

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.

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 i søjlen med overskriften "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 produktets 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	9.38%
Information Technology	Semiconductors	8.79%
Health Care	Pharmaceuticals	6.27%
Communication Services	Interactive Media & Services	5.69%
Information Technology	Systems Software	4.47%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.38%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	3.15%
Information Technology	Application Software	2.89%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.55%
Financials	Property & Casualty Insurance	2.14%
Industrials	Aerospace & Defense	1.99%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.90%
Health Care	Health Care Equipment	1.63%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.52%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.45%
Health Care	Biotechnology	1.43%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.26%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.17%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.15%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.12%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	1.02%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	1.01%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.98%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.92%
Industrials	Construction & Engineering	0.91%
Materials	Specialty Chemicals	0.90%
Financials	Life & Health Insurance	0.81%
Information Technology	Communications Equipment	0.80%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.75%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.74%
Information Technology	Electronic Components	0.74%
Consumer Staples	Household Products	0.73%
Materials	Gold	0.72%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.71%

Communication Services	Movies & Entertainment	0.70%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.69%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.61%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.60%
Health Care	Health Care Distributors	0.60%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.58%
Materials	Industrial Gases	0.58%
Consumer Staples	Brewers	0.57%
Industrials	Building Products	0.55%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.54%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.54%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.53%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.51%
Industrials	Marine Transportation	0.51%
Financials	Consumer Finance	0.49%
Utilities	Electric Utilities	0.49%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.48%
Utilities	Renewable Electricity	0.47%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.43%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.43%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.43%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.42%
Health Care	Health Care Supplies	0.41%
Health Care	Managed Health Care	0.41%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.39%
Materials	Construction Materials	0.39%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.38%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.37%
Industrials	Diversified Support Services	0.36%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.33%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.33%
Financials	Multi-line Insurance	0.33%
Industrials	Passenger Airlines	0.31%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.29%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.29%
Health Care	Health Care Facilities	0.28%
Consumer Staples	Food Retail	0.27%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.26%
Communication Services	Advertising	0.25%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.25%
Consumer Staples	Food Distributors	0.23%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.23%
Health Care	Health Care Services	0.22%
Utilities	Gas Utilities	0.21%
Financials	Reinsurance	0.21%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.21%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.20%
Consumer Discretionary	Footwear	0.19%
Industrials	Research & Consulting Services	0.19%

Materials	Steel	0.19%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.19%
Real Estate	Real Estate Services	0.17%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.17%
Real Estate	Retail REITs	0.17%
Financials	Insurance Brokers	0.16%
Health Care	Health Care Technology	0.16%
Materials	Aluminum	0.16%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.15%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.15%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.15%
Financials	Regional Banks	0.14%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.14%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.14%
Industrials	Rail Transportation	0.13%
Utilities	Multi-Utilities	0.12%
Consumer Staples	Drug Retail	0.11%
Real Estate	Industrial REITs	0.10%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.10%
Financials	Diversified Financial Services	0.09%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.09%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.09%
Industrials	Airport Services	0.08%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.08%
Consumer Discretionary	Education Services	0.08%
Materials	Copper	0.08%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	0.08%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.07%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.07%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.06%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.06%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.06%
Real Estate	Real Estate Development	0.06%
Real Estate	Health Care REITs	0.06%
Materials	Commodity Chemicals	0.06%
Materials	Diversified Chemicals	0.05%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.05%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.05%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.05%
Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.03%
Real Estate	Diversified REITs	0.03%
Communication Services	Publishing	0.03%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.03%
Communication Services	Cable & Satellite	0.03%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Communication Services	Alternative Carriers	0.01%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%

Financials	Diversified Capital Markets	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	0.00%
Financials	Specialized Finance	0.00%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.00%
Real Estate	Data Center REITs	0.00%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments



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

Produktet har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktets 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 2% målt på omsætning er fordelt med 1,6% 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

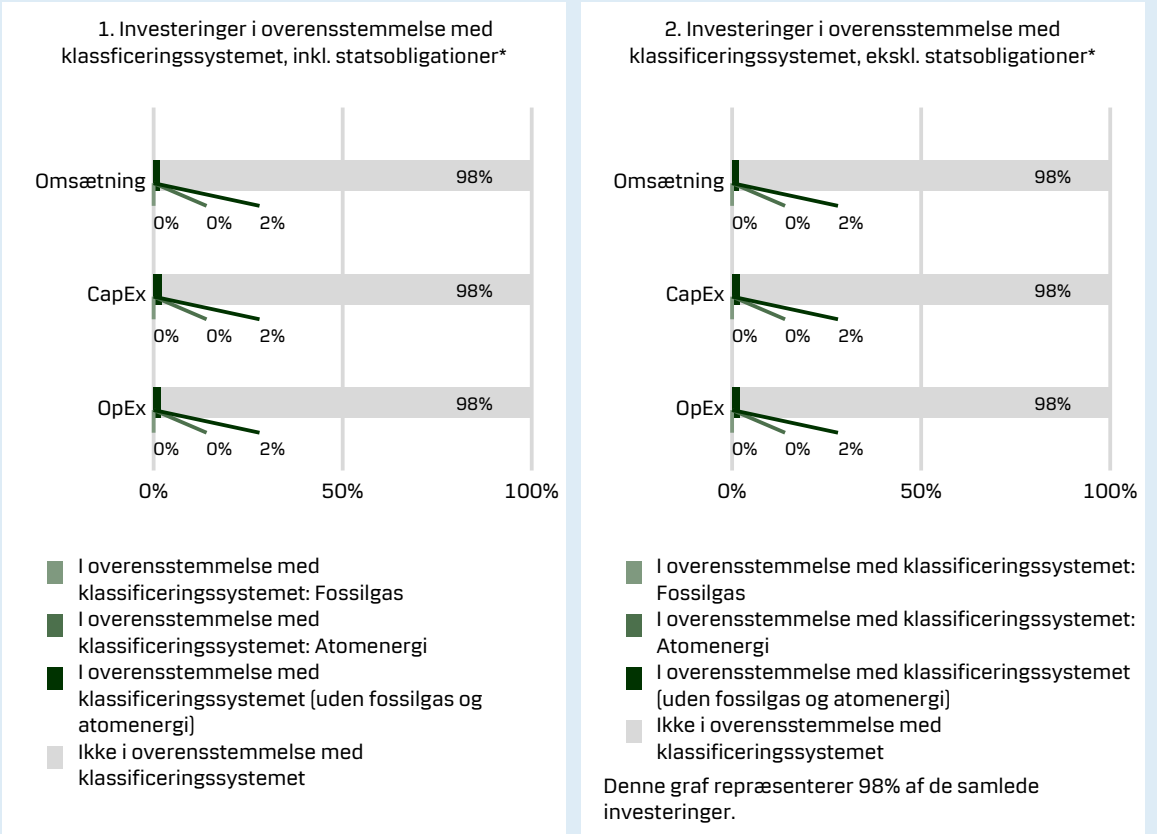
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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.

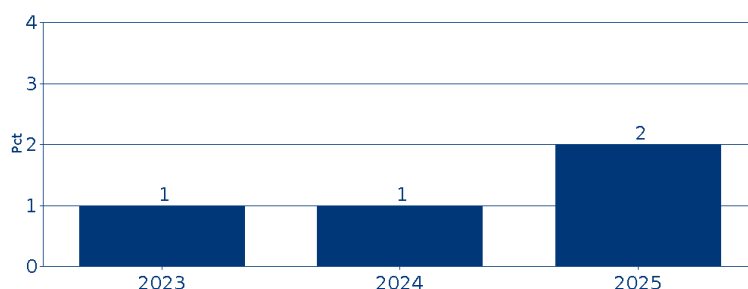
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	N/A	1	1	2
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet [mulighedsskabende aktiviteter]	N/A	1	1	1
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet [omstillingsaktiviteter]	N/A	0	0	0

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



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?

Produktets andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 20 %.

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

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af bæredygtige investeringer med et socialt mål var 13 %.

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

Produktets #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til produktets 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), eksterne fonde og afledte instrumenter og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring. Produktet kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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





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

Produktet 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 udvælgelsen af udstedere skete i overensstemmelse med produktets forpligtelse til at investere i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Produktet 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.