Oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Bank Puljeinvest Pulje Globale Alternativer

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 investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, 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.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af 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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %
- ☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ 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
- ☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Eksklusioner:
Produktet anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Produktet tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Produktet er underlagt Danske Bank' Instruks for Aktivt Ejerskab. Tilgangen til aktivt ejerskab vil afhænge af karakteren af den enkelte investering og kan udøves via dialog med udstedere af værdipapirer, som produktet er investeret i, og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger. Produktet kan investere i enkeltværdipapirer og fonde. For investering i aktier har produktet under visse omstændigheder adgang til at stemme på generalforsamlinger. Stemmeafgivelsen vil blive foretaget i overensstemmelse med Danske Banks retningslinjer for stemmeafgivelse.

For investeringer i fonde varetages stemmeafgivelsen af den pågældende fond og i henhold til fondens retningslinjer. For alle investeringer betragtes dialog med udstedere som varetaget på vegne af produktet. Det omfatter også dialog udført af andre end Danske Bank, herunder forvaltere af de fonde, produktet er investeret i.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Produktet anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (se også "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"):

Eksklusioner:
Produktets eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Bank' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for produktet, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Produktets eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, og tobak, hvo r sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere). Inves teringer i ikke-noterede selskaber og gældsinstrumenter fra selskaber i udviklingslande er ikke omfattet af disse eksklusioner.

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Banks erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser produktet er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som produktet er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Bank kan have delegeret dele af produktets forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som produktet er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete produktet, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om. Dette omfatter stemmer afgivet af fonde, som produktet er investeret i.

Yderligere oplysninger om produktets bæredygtighedsindikatorer kan findes i dokumentet "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger", som kan tilgås under overskriften "Integration af bæredygtighedsforhold i produktet" via https://danskebank.dk/privat/produkter/investering/alle-produkter/ansvarlige-investeringer/information-om-baeredygtighedsrelaterede-forhold-i-vores-investeringsloesninger.

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

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

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

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

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.

☑ Ja, produktet tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem produktets generelle eksklusioner. Produktet tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennemproduktets investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Produktets eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Hvad angår aktivt ejerskab, anvendes afstemning på generalforsamlinger og dialog med udstedere til at adressere emner relateret til de vigtigste negative indvirkninger. Tilgangen er afhængig af aktivklassen og følger i øvrigt Danske Banks Instruks for Aktivt Ejerskab og tilhørende retningslinjer for dialog og stemmeafgivelse.

Oplysninger om produktets investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i produktets rapport ved årets udgang.

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om produktets generelle investeringsstrategi fremgår af produktets aftaledokument.

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

En andel af produktet eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at produktet som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi sikre, at forpligtelsen til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale karakteristika kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

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

Eksklusioner:
Produktet er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for produktets eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse produktet i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Udstedere underlagt produktets eksklusioner kan yderligere undtagelsesvist indgå i produktet gennem investeringer i underliggende fonde forudsat, at eksponeringen vurderes til at være ikke-væsentlig og tjener en legitim årsag. Ikke-væsentlige investeringer er investeringer, som ikke medfører, at den samlede andel af ekskluderede udstedere i produktets portefølje overstiger 1%. Investeringer med en legitim årsag er investeringer, der vurderes at være i slutinvestorens bedste interesse i relation til mandatet under forvaltning og/eller investeringer, hvor opretholdelse af en eksklusion potentielt ville føre til uforholdsmæssige tiltag i forhold til produktets forvaltning.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for produktets miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Banks Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Banks Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, hvis produktet investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Bank eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

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

Produktet anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

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

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

Danske Bank' Politik for Ansvarlige Investeringer danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i produktet. Efter politikken skal produktet sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for produktet at være investeret i. Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

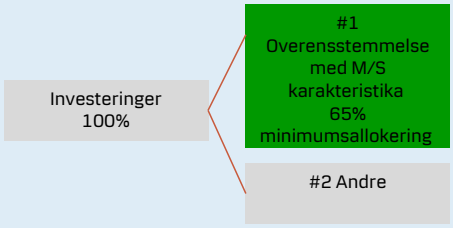
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Minimum 65% af produktets investeringer er allokereret til at fremme produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af produktets formue, der screenes med henblik på at fremme produktets miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer produktets miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som produktet ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af produktet.

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

Produktet giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i produktet, hvis nogen, rapporteres i produktets rapportering ved årets udgang som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året. Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder.

Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for produktet gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører.

Produktet er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met 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 affaldshåndterings-regler.

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

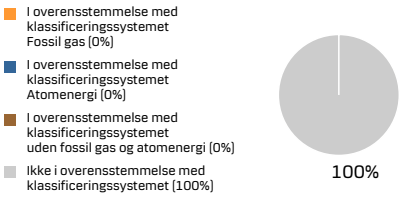
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

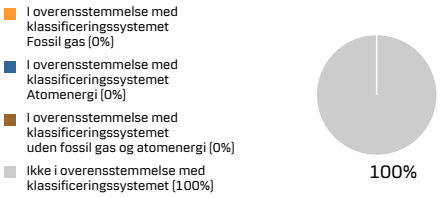
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

De to diagrammer nedenfor viser minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

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



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



Dette diagram tegner sig for -29% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet produktet ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i produktets årsrapportering.

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

N/A

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet" er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

N/A

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

Produktets '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er eller omfattet af produktets screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for produktets aktiviteter for aktivt ejerskab. D isse 'Andre investeringer' kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også produktets aftaledokument med hensyn til, hvilke instrumenter produktet kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender produktet ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for 'Andre investeringer'.

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

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

Produktet anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om produktet er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger i dokumentet "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger", som kan tilgås under overskriften "Integration af bæredygtighedsforhold i produktet" via https://danskebank.dk/privat/produkter/investering/alle-produkter/ansvarlige-investeringer/information-om-baeredygtighedsrelaterede-forhold-i-vores-investeringsloesninger.