

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til Forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses EU-taksonomien

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et miljømål: 0%



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på 0%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi med et sosialt mål



Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer



Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Fondet fremmer følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Fondet fremmer etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom utelukkelse av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Fondet fremmer miljøgarantier gjennom utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Fondet fremmer visse etiske og sosiale garantier gjennom utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.
- Fondet vurderer, adresserer og rapporterer på de viktigste negative konsekvensene.
- Fondet søker å påvirke utstedernes innvirkning på bærekraftsspørsmål gjennom aktivt eierskap

Fondet benytter ikke referanseindeks for miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

Oppnåelsen av de miljømessige og/eller sosiale karakteristikkene for fondet måles ved:

- Andelen av investeringene i fondet med aktiviteter og atferd som anses som samfunnsskadelig identifisert gjennom en utvidet intern screening og antall investeringer som er ekskludert på grunnlag av denne screeningen.
- Andel av investeringene i fondet som vurderes å ha betydelig negativ klimapåvirkning som identifiseres gjennom eksklusionslister fortjære sand (>5% omsetning), termisk kull (>5% omsætning med mindre selskapet har en dokumentert og troverdig overgangsplan), torvbasert kraftproduksjon (>5% omsetning) og antallet investeringer ekskludert som følge av disse ekskluderingsene.
- Andelen av investeringer med med uetiske eller kontroversielle aktiviteter som identifisert gjennom eksklusionslister for tobakk (>5% omsetning), kontroversielle våpen (>0% omsetning), pornografi (>1% omsetning), Statens Pensjonsfond Utland (SPU) og antallet investeringer ekskludert som følge av disse ekskluderingsene.
- Fondets ytelse i forhold til de viktigste negative konsekvensene som er relevante for aktivklassene til fondet som skissert i hovederklæringen om viktigste negative konsekvensene til Danske Invest Asset Management AS.
- Antall dialoger med utstedere i henhold til policy for aktivt eierskap for Danske Invest Asset Management AS

Ytterligere informasjon om bærekraftsindikatorerne for fondet er tilgjengelig på https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om "ikke å gjøre betydelig skade" som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

- ☒ Ja, fondet vurderer de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer ved å begrense eksponeringer mot slike eksternaliteter gjennom sin screening som fører til ekskluderings og ved å overvåke, administrere og, dersom relevant, prioritering av identifiserte viktigste negative konsekvenser av utstedere i porteføljen gjennom aktive eierskapsaktiviteter. Fondet vurderer indikatorene for de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer som er oppført i i hovederklæringen om de viktigste negative konsekvensene (dokumentet «PAI-Statement») på nettsiden av Danske Invest Asset Management AS. Dette gjelder bare i den grad investeringene fondet retter seg mot er kvalifisert for disse indikatorene.

Når det gjelder ekskluderings, tar fondet hensyn til negative konsekvenser for klimarelaterte bærekraftsfaktorer ved å redusere investeringer i utstedere som er involvert i aktiviteter med vesentlige negative påvirkninger for klimaet. Den utvidede gjennomlysningen av bærekraftstandarter fanger opp hensyn til andre bærekraftsfaktorer

ved å fokusere både på de negative konsekvenserne som investeringer kan ha på sosiale faktorer og miljøet. Utstedere som fanges opp av denne gjennomlysningen, ekskluderes med den begrunnelsen at de har aktiviteter eller adferd som er skadelige for samfunnet.

Fondets ekskluderinger suppleres med handelsadvarsler som ber porteføljeforvaltere vurdere hvorfor en investering er kvalifisert for fondet i tilfeller der eksponeringen for de viktigste negative konsekvensene overstiger forhåndsdefinerte terskler som er definert for de viktigste negative konsekvensindikatorerne.

Når det gjelder aktivt eierskap, er fondet dekket av Danske Invest Asset Management AS' politik for aktivt eierskap, som baserer seg på rammer definert for Danske Bank-konsernet. Politikken og underliggende retningslinjer angir prinsipper for engasjementer og stemmegivning om forslag knyttet til de viktigste negative konsekvensene av utstedere.

Vesentlige negative konsekvenser rapporteres i fondets årsrapport.

☐ Nei



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondets investeringsstrategi er videre beskrevet i avsnitt 2.11 i hoveddelen av prospektet.

Investeringsstrategien integrerer videre bærekraftsfaktorer gjennom ekskluderinger og aktivt eierskap. Fondet har en aktiv dialog med utstedere om viktige bærekraftsspørsmål som en del av investeringsstrategien

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes, samt utsteders gode selskapsstyringspraksis integreres løpende i investeringsstrategien gjennom en forpliktelse til systematisk å identifisere og håndtere bærekraftsfaktorer som er integrert i investeringsprosessen og/eller prosessen for valg av investeringer. Slik kan miljømessige og/eller sosiale egenskaper og utsteders gode selskapsstyringspraksis påvirke en beslutning om enten å kjøpe eller øke vekten, holde eller opprettholde vekten til en investering, selge eller redusere vekten, med tanke på fondets egenskaper.

I hvilken grad fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper oppnås gjennom investeringsstrategien overvåkes regelmessig og rapporteres i fondets årsrapport.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

For ekskluderingskriteriene knyttet til reduksjon av «aktiviteter og adferd som er skadelige for samfunnet», «uetiske og kontroversielle aktiviteter» og «aktiviteter med vesentlige negative konsekvenser for klima» ekskluderer fondet utstedere i henhold til eksklusjonskriteriene og terskelverdiene som gjelder for de relevante eksklusjonene som benyttes av fondet.

Fondets forvaltningsplikter overfor investorene kan under ekstraordinære omstendigheter, inkludert markeder med lav likviditet, forby fondet å selge seg ut av en ekskludert utsteder. Slike ekskluderte posisjoner oppgis i fondets årsrapporter og på offentlig tilgjengelige ekskluderingslister.

Fondet går i dialog med utstedere om vesentlige bærekraftsspørsmål.

Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse

Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?

Fondet kan foreta ekskluderinger der hvor nedslag bestemmes av endringer i markedsverdi og andre faktorer. Fondet forplikter seg ikke til en minimumsandel for nedslag i investeringer som ble vurdert før investeringsstrategien trådte i kraft.

Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?

Danske Invest Asset Management AS sin policy for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy på nettsiden) og policy for aktivt eierskap (Active Ownership Policy på nettsiden) danner grunnlaget for vurderinger av god selskapsstyring hos selskapene det investeres i.

I henhold til dette rammeverket blir utstedere ekskludert i henhold til screening av forbedrede bærekraftsstandarder hvis utstedere sin forretningsadferd, ledelse og styring ikke oppfyller testen for god selskapsstyring som ble brukt i screeningen. Testen for god selskapsstyring ekskluderer utstedere som ikke er på linje med veiledningen som er fastsatt i FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og ILO-konvensjoner. Testen tar også hensyn til tradisjonelle styringsprinsipper i henhold til ICGN Global Governance Principles.

Når det gjelder forvaltning av investeringene, forsøker fondet å være en aktiv eier og å påvirke utstederne direkte gjennom aktivt eierskap og samarbeide med likesinnede medinvestorer og aksjonærer inkludert i spørsmål knyttet til god selskapsstyring.

Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper med en forventet minimumsallokering på 80% av fondets investeringer. Med det forbeholder fondet seg muligheten til å foreta ikke-screenede investeringer i kontanter og derivater. Videre kan fondet foreta investeringer med utilstrekkelige ESG-data til å avgjøre om investeringer er tilpasset de miljømessige og/eller sosiale egenskapene til fondet. Med kontanter og derivater vil disse investeringene refereres til som "Andre investeringer".

For «Andre investeringer» kan ikke fondet garantere at investeringene er screenet for fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Minimumsandelen er beregnet mot den totale markedsverdien av fondets investeringer.

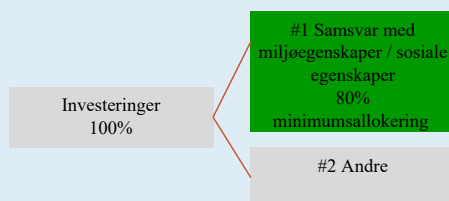
God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeil andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Fondet benytter ikke derivater til å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.



I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ingen forpliktet minimumsandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i tråd med EUs Taksonomi. Fondets minimumsandel for investeringer i bærekraftige investeringer med et miljømål i tråd med EUs Taksonomi er derfor 0 %.

Den faktiske andelen av fondets investeringer i tråd med slike taksonomien skal oppgis i fondets årsrapporter.

Investeringer i tråd med EUs Taksonomi beregnes her ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter relativt til den totale markedsverdien fondets investeringer.

Taksonomi-tilpasningsberegningen bruker omsetning som nøkkellindikator både for finansielle og ikke-finansielle utstedere. Etterlevelse av kravene om investeringer i tråd med EUs taksonomi, med kriteriene i Artikkel 3 i EUs taksonomi, vil ikke være gjenstand for kontroll av revisorer eller andre tredjeparter.

For å vurdere samsvar med taksonomien samler fondet inn data om utstedere gjennom sin dataleverandør ISS ESG, med mulighet til å benytte antakelser (proxy) ved tilfelle ekstraordinære omstendigheter hvor utstedere ikke rapporterer og/eller offentliggjør sin taksonomitilpasning. Metodikken som brukes av tredjeparts dataleverandører vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til å oppfylle et miljømål, samtidig som de ikke i vesentlig grad skader andre bærekraftsmål, og oppfyller minimumskrav for sosialt sikkerhetsnett, inkludert ved bruk av antakelser om data. Tilpassing av investeringen til EUs klassifiseringer er basert på andelen av omsetningen som er eksponert eller delvis eksponert til aktiviteter i tråd med EUs klassifiseringer. Dataleverandørenes metoder varierer, og resultatene er kanskje ikke nøyaktige så lenge offentlig rapporterte selskapsdata fortsatt har mangler og vurderingene i stor grad bygger på tilsvarende referansedata.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relatert til fossilgass og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassifiseringssystemet*?

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

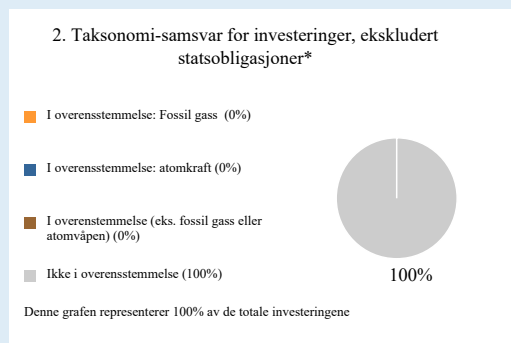
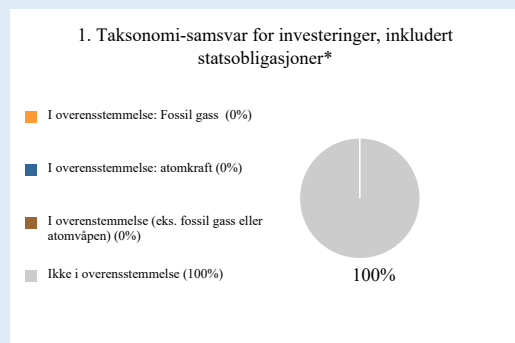
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

*) Fossilgass og/eller atomkraft relaterte aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-taksonomien hvis de bidrar til å begrense klimaendringer («klimaerelaterte tiltak») og hvor de ikke vesentlig grad skader en eller flere EU-taksonomimål (se forklarende note på venstre side). Kriteriene for de økonomiske aktivitetene innenfor fossilgass og atomkraft som er i overensstemmelse med EU-taksonomien er fastsatt i Kommisjonenens forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investe- ringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvilken minsteandel utgjør investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke en forpliktelse knyttet til minimumsandel for taksonomi-tilpassede investeringer. Derfor er fondets minimum andel av investeringer i overgangs- og tilpassingsaktiviteter 0%.



Hvilke investeringer er tatt med under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Andre investeringer er investeringer i fondet som ikke dekkes av fondets screening for ekskluderinger, eller aktiviteter med hensyn til aktivt eierskap.

Fondets underliggende aktiva som ikke bidrar til å oppnå miljø- og/eller sosiale egenskaper kategorisert under "Annet" investeringskategorien. En slik kategori kan omfatte kontanter benyttet som tilleggslikviditet og derivater brukt til sikrings- eller risikostyringsformål som nærmere beskrevet i prospektets underkategori "Derivater".

Andre investeringer kan også omfatte investeringer i de tilfeller hvor det ikke er tilstrekkelig ESG-data om en utsteder for å kunne avgjøre om investeringen fremmer fondets miljømessige og/eller sosiale kjennetegn. Som følge av aktivaklassens sine egenskaper tar ikke fondet hensyn til minimumskrav knyttet til miljømessige eller sosiale egenskaper for disse investeringene.



Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Det er ikke valgt en særskilt indeks som referanseindeks til å avgjøre om fondet er tilpasset de miljømessige og sosiale egenskapene som det fremmer.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt