BILAG II

Model for offentliggørelse af 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

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 virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

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

Produktnavn: Mix Mellem Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EMYMQWOYMZ6257

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

	Ja		Nej
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	X	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 50%
☐	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	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	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
		X	med et socialt mål
☐	Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer 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?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det sker gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Produktet ekskludere desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog med selskaberne.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores politik for bæredygtige investeringer og metode-beskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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

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

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedskarakteristika gennem forskellige indikatorer:

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Andel af bæredygtige investeringer opgjort efter definitionen beskrevet i metodedokumentet
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er præference for selskaber, der håndterer sin negative påvirkning og har fokus på sin positive påvirkning af samfundet. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overenstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøger produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne. Gennem udvælgelsen af selskaber og det aktive ejerskab søger produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af

selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændrindringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Produktet screenes løbende for overholdelse af eksklusionskriterier, identifikation af bæredygtighedsrisici samt sociale og miljømæssige karakteristika, herunder mål om minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

Måling om overenstemmelse med verdensmålene sker gennem en analyse af produktets samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål:

- Mål 1: Afskaf 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
- Mål 13: Klimaindsats
- Mål 14: Livet i havet
- Mål 15: Livet på land
- Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org .

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører, og

kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger.

Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika sker gennem sammenligning med produktets afkastbenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til denne definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20% af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede markeder lande og 20% i udviklingsmarkeder, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screeningskriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, vil investeringen ikke blive betragtet som i en bæredygtig investering. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag af verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger. Samme selskab kan måske være førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme elselskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer elselskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag

- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men der måles på tværs af produktet og verdensmålene. Produktet ønsker at bidrage positivt til verdensmålene på tværs af investeringerne. Produktet vil kunne have en lavere tilpasning på enkelte af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en negativ påvirkning af verdensmålene. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: www.sparinvest.dk/sfdr/ .

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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Produktets bæredygtige investeringer kontrolleres for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige.

For flere detaljer se produktets metodepapir på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Produktet måler på alle de 14 standardindikatorer for negativ indvirkning på bæredygtigheder. Håndteringen af de enkelte indikatorer er afhængig af den enkelte indikator.

De negative indvirkninger identificeret gennem de klimarelaterede indikatorer såsom drivhusgasemissioner, CO2-aftryk, investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, virksomheder aktive i sektoren for fossile brændstoffer og andelen af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi, håndteres gennem eksklusioner og engagement. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Det gælder fra udvælgelse til evaluering og aktivt ejerskab. Selskaberne måles op imod andre selskaber i deres respektive sektorer på såvel deres eksisterende emissioner, involvering i fossil energi og planer for omstilling. Selskaberne med de højeste bæredygtighedsrisici indenfor fossil energi er ekskluderet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger identificeret gennem andre miljørelaterede indikatorer er aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand samt andel af farligt og radioaktivt affald. Selskabernes negative påvirkning af klimaet identificeres bl.a. gennem disse indikatorer. Informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, såsom overtrædelse af Global Compact's principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Såfremt disse indvirkninger har en materiel finansiel indflydelse så indgår disse i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Alle selskaber med disse negative indvirkninger screenes for overholdelse af de miljørelaterede principper i Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt lokal lovgivning. Såfremt et selskab bryder disse og ikke udviser handling til at håndtere de negative indvirkninger, så vil produktet udøve aktivt ejerskab med selskabet for at få det til at ændre adfærd. Hvis dette ikke lykkes, så ekskluderes selskabet fra investeringsuniverset.

De negative indvirkninger vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål såsom ukorrigeret lønforskel mellem kønnene eller kønsdiversitet i bestyrelserne, identificeres gennem løbende screening og informationerne anvendes på tværs i investeringsprocessen. Disse indgår i udvælgelse og evaluering af selskaberne samt det aktive ejerskab.

De negative indvirkninger vedrørende kontroversielle våben såsom personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben håndteres gennem eksklusion af selskaber med involvering i produktion af disse. Identificerede selskaber blokeres for investeringer. Investeringsuniverset overvåges løbende for at identificere nye producenter, der så tilføjes eksklusionslisten, der blokerer for investeringer.

For flere detaljer om dette se produktets bindende elementer og Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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?

[X] Ja

[ ] Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Samtidig inddrages nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der anvendes til vurdering af selskabets bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Det kan eksempelvis være indikator 1 om drivhusgasemissioner, hvor selskabets data sammenlignes med emissionerne fra konkurrerende selskaber i samme sektor. Samtidig vurderes selskabets parathed til den grønne omstilling såsom målsætninger og tiltag. Dette indgår i den samlede vurdering af selskabets bæredygtighedsfaktorer. Såfremt der er en væsentlig indvirkning i form af høje emissioner, så vil dette også indgå i det aktive ejerskab i form af eksempelvis direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk.

Et andet eksempel på en indikator kan være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spiller ind i udvælgelse og evaluering af selskabet.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på https://www.sparinvest.dk/sfdr/

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Produktet er aktivt forvaltet. Den søger gennem udvælgelse af værdipapirer til en koncentreret portefølje som minimum at slå sit benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici og -muligheder inddrages i investeringsprocessen, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og dermed øge sandsynligheden for langsigtet værdiskabelse.

Disse forhold er beskrevet i beskrivelsen af risici i dette prækontraktuelle dokument samt i politik for Bæredygtige Investeringer, der ligger på hjemmesiden her: https://www.sparinvest.dk/sfdr/

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?

Udøvelse af aktivt ejerskab samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Ved forvaltning af produktet anvendes data om bæredygtighedsfaktorer i det omfang, det foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:
  Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:
  Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:
  Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på https://www.sparinvest.dk/sfdr/.

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

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 søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

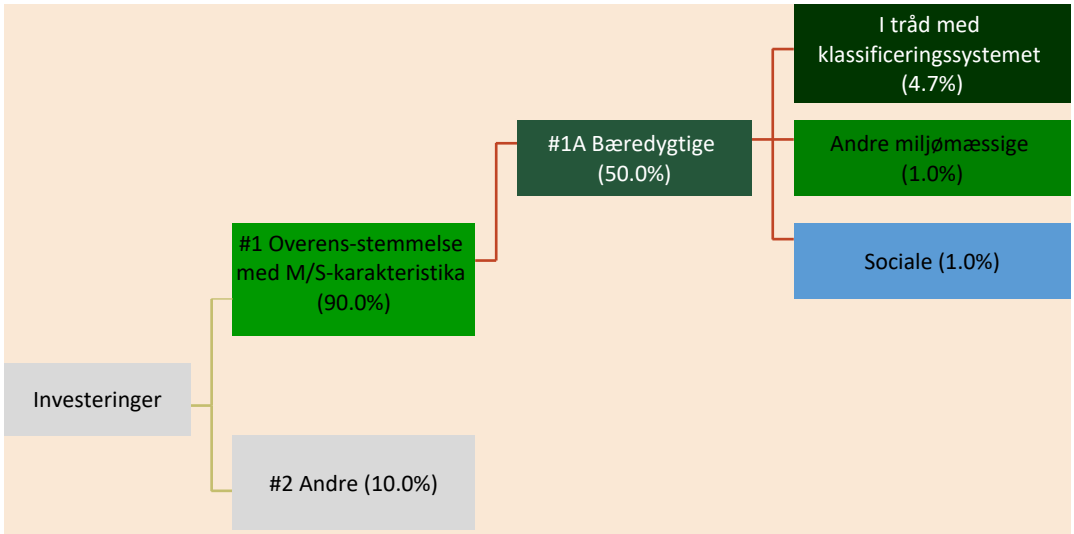
God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Minimum 50.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, 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 investerings-modtagende 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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#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.

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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

4.7% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: https://www.sparinvest.lu/sfdr/.

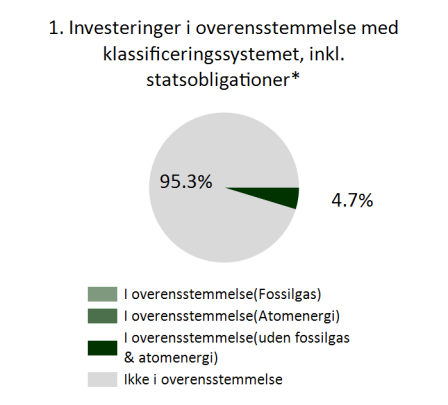
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

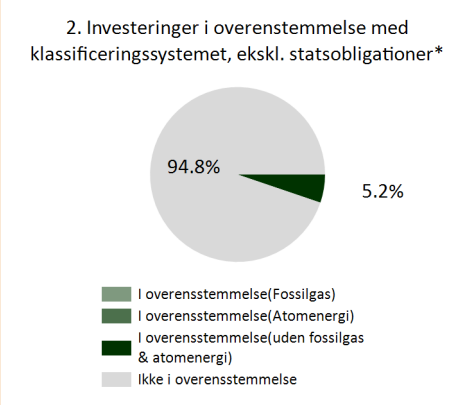
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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*
***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

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

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

1.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samitidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1.0%.

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

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.

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?

Nej

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Ikke relevant

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Ikke relevant

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Ikke relevant

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Ikke relevant

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: www.sparinvest.dk/sfdr/