

**Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, 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 klassificeringssystemet eller ej.

**Produkt navn:** INDEX Bæredygtige Europa KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300S5LU7KMVLO5O16

## Bæredygtigt investeringsmål

### Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	● ○ <input type="checkbox"/> Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> 63.01%	<input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet  <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> 34.61%	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>



## I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI (med 2020 som basisår).
- Kontinuerligt at have en bedre tilpasning til de 17 verdensmål end referencebenchmarket. Dette måles ud fra metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres.

Afdelingen nåede sin målsætning om reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI (med 2020 som basisår), da afdelingens klimaaftryk var under ESG-referencebenchmarket.

Afdelingen nåede sin målsætning om bedre tilpasning til de 17 verdensmål end ESG-referencebenchmarket målt ud fra investeringernes positive og negative påvirkning af verdensmålene.

Afdelingen nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer indenfor hhv. taksonomi-relaterede aktiviteter, andre miljømæssigt bæredygtige aktiviteter samt socialt bæredygtige investeringer.

Afdelingen nåede ikke sin målsætning om 100% bæredygtige investeringer. Dette skyldes, at bæredygtighedsdata for selskaberne netop er blevet opdateret. Nye informationer betød, at flere af selskaberne ikke længere levede op til definitionen. Efter validering af informationerne er selskaberne, der ikke lever op til definitionen, blevet solgt. Dette er sket i forbindelse med rebalanceringen efter årsskiftet, og herefter lever alle afdelingens investeringer udover kontantbeholdning igen lever op til definitionen om bæredygtige investeringer.

Produktet levede op til sine eksklusionskriterier. Produktet udøvede aktivt ejerskab, men fik grundet tekniske udfordringer i forbindelse med opstarten af produktet ikke afgivet stemmer på alle positioner.

### ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.72 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.96%	7.12 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	87.27 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	7.08 %
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.88	100.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	97.47%			100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.06%	99.29%		7.00%

## ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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 skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?**

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på en af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret igennem fravalg af selskaber, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne, operationaliseret igennem måling på verdensmålene, ikke udøvede god selskabsledelse og ikke efterlevede globale normer. Samtidig er der gennem inddragelse af verdensmålene taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af værdipapirer og i det aktive ejerskab og stemmeafgivelsen mod selskaberne. Indikatorerne blev håndteret igennem fravalg af selskaber, der udøvede væsentlig skade på bæredygtighedsfaktorer, som defineret igennem verdensmålene, ikke udøvede god selskabsledelse og ikke efterlevede globale normer. Samtidig er der taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af værdipapirer og i det aktive ejerskab og stemmeafgivelsen mod selskaberne.

## — **Var 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.



## **Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.07%	DK
AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.84%	GB
ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.67%	NL
L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.74%	FR
Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	CH
HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.72%	GB
Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DE
SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.45%	DE
ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.43%	CH
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.41%	FR
Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.37%	FR
BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.19%	FR
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	FR
Reckitt Benckiser Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.08%	GB
Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.06%	CH



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.47%

### Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskaraktistika. 97.47% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 55.95%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 34.61%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	97.47%
Miljømæssige	63.01%
Sociale	34.61%
I tråd med klassificeringssystemet	7.06%
Andre miljømæssige	55.95%
#2 Ikke bæredygtige	2.53%

#### Aktivallokering

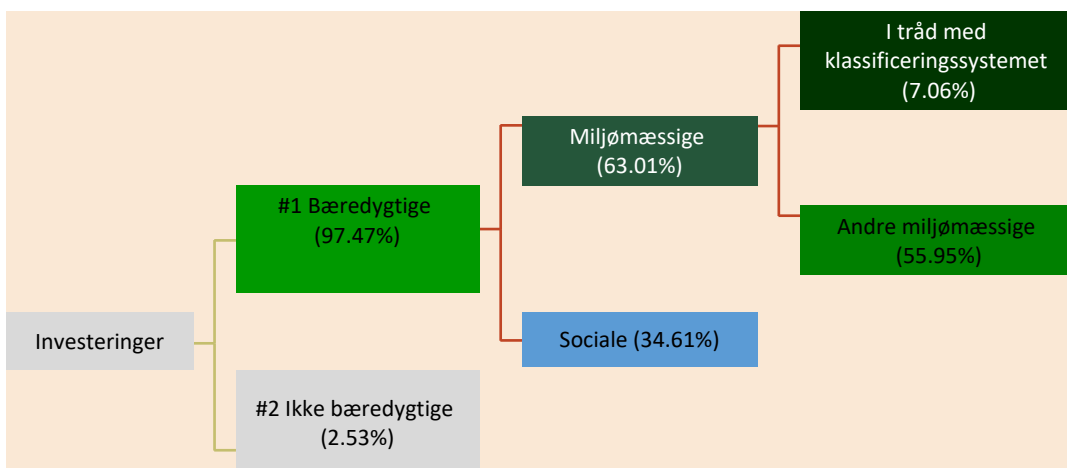
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

#### 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.



**#1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

**#2 Ikke bæredygtige** omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

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

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

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	10.86%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	10.85%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.20%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.59%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.38%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.37%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.71%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.65%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.51%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.27%

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.



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

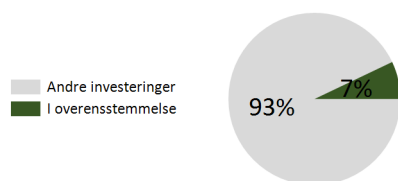
Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 7.06%

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

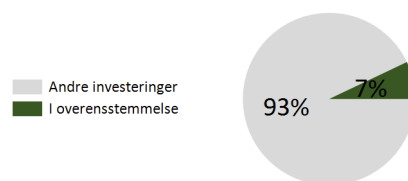
- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft
- X Nej

Diagrammet 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.\*

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



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



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

\*\* På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

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

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 55.95%



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 34.61%



### Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af afdelingens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue. Udover en mindre kontantbeholdning, så indeholdte kategorien 'ikke bæredygtige investeringer' også et mindre antal udstedere, der i forbindelse med opdatering af data ikke længere levede op til definitionen på bæredygtige investeringer. Disse positioner blev solgt ved den først kommende rebalancerings, hvorefter produktet kun indeholdte bæredygtige investeringer.



### Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har søgt at investere i selskaber der bidrager til at opnå afdelingens bæredygtighedsmålsætninger. Dette sker ved at inddrage betragtninger vedr. selskabets CO2e-udledninger samt virksomhedens positive samfundsmæssige bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenses selskaber, som ikke lever op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøver god selskabsledelse og som ikke lever op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact.

Eksklusionslisten blev effektueret og overholdt i hele perioden. Nye informationer betød, at flere af selskaberne ikke længere levede op til definitionen. Efter validering af informationerne er selskaberne, der ikke lever op til definitionen, blevet solgt. Dette er sket i forbindelse med rebalanceringsen efter årsskiftet, og herefter lever alle afdelingens investeringer udover kontantbeholdning igen lever op til definitionen om bæredygtige investeringer.

I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Afdelingens forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.

Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 168 ud af 194 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 86,60%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 12,50% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 38,10% af aktinærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.





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

### Reference

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

### ● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

### ● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?*

Der er taget højde for højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset afdelingens målsætninger vedr. reduktion af CO<sub>2</sub>-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO<sub>2</sub>-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Afdelingen efterlevede denne målsætning.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.72 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.96%	7.12%	39.54 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.95%	6.38%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	87.27 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	7.08%	90.06 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	6.34%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.88	100.00%		0.88	100.00%	

### ● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.72 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.96%	7.12%	80.17 tCO <sub>2</sub> e/€M invested	99.62%	4.18%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	87.27 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	7.08%	122.65 tCO <sub>2</sub> e/€M sales	100.00%	4.02%
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.88	100.00%		0.23	99.97%	