

Bilag IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, 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 investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

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

Produktnavn: Strategien Danske Obligationer

Identifikator for juridisk enhed (LEI-kode): 529900BR5NZNQZEVQ417

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ Ja

●● ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på **0,0%**

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

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

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Strategiens investeringer er omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at strategiens investeringer ikke bryder med gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber eller udstedelser med aktiviteter indenfor tobak, konventionelle og kontroversielle våben, palmeolie, pesticider, termisk kul eller olie fra oliesand.

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

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningers betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Der er i perioden ikke investeret i selskaber/udstedere, som ikke overholder obligationsstrategiens norm- og aktivitetsbaserede screeningskriterier.

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

Dette er den første rapport med beskrivelse af bæredygtighedskarakteristika for strategien, og der er ikke tidligere perioder at sammenligne med.

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

Strategien ønsker at bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling og modvirke større negative indvirkninger på klimaet og miljøet, men har ikke mål for de bæredygtige investeringer.

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.



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

Strategien tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer).

Investeringsstrategien og udvælgelseskriterierne tager særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

14: Eksposering for kontroversielle våben



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 2023.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nykredit 3% 2043	Finans	20,0	DK
Nykredit, 1%, Juli 2028	Finans	17,1	DK
Danmark Alm 0% 2031	Offentlig forvaltning	15,1	DK
Nykredit 1% Jan 2029	Finans	14,9	DK
Nykredit 2% 2037	Finans	12,7	DK
Nykredit 1% Jan 2028	Finans	7,9	DK
Nykredit (TOT), 1,5% 2037	Finans	6,4	DK
Nykredit, 0,5% 2040	Finans	4,9	DK
Kontant	Andet	0,9	



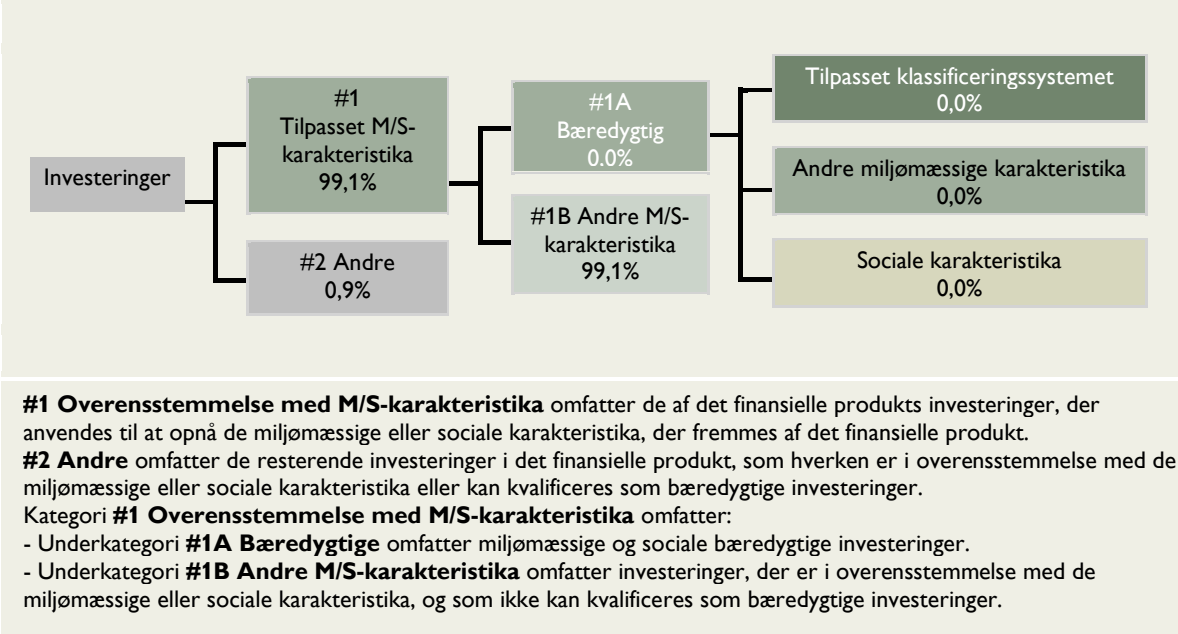
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Den samlede andel af bæredygtighedsrelaterede investeringer i strategien var 0,0%.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskaben-de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål. **Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Den samlede andel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet udgjorde 0,8%.

☒ Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? ¹

☐ Ja

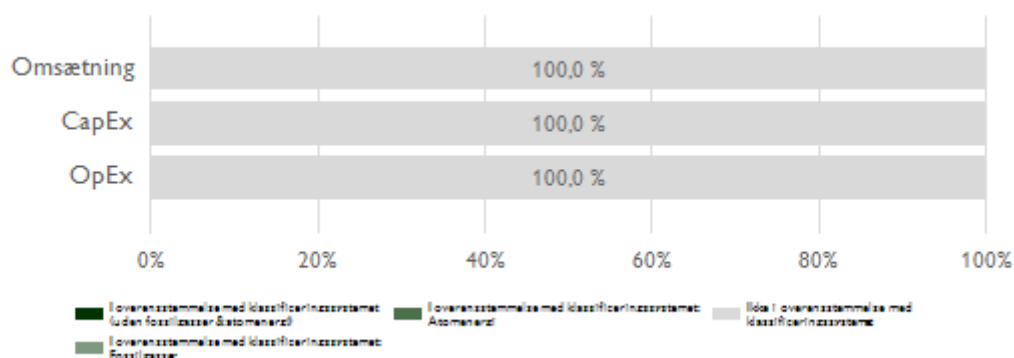
☐ Inden for fossil gas ☒ Inden for atomkraft

☒ Nej

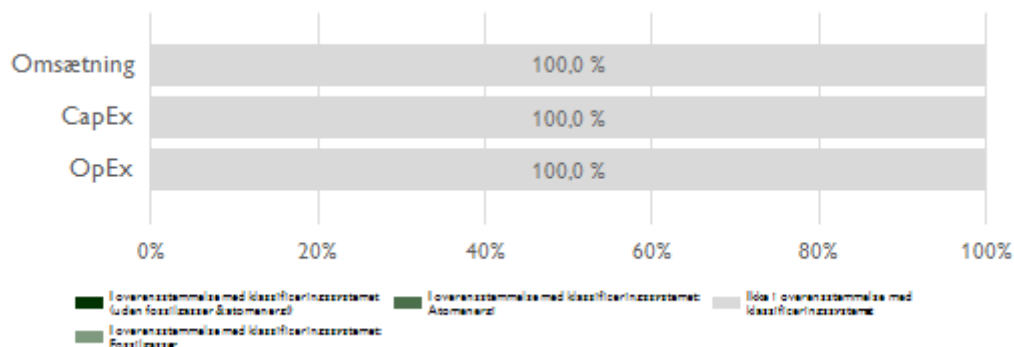
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (»modvirkning af klimaændringer«) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen- Kriterierne 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.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse

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

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.

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

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Strategien samlede andel af investeringer i omstillingsaktiviteter udgjorde 0,0%.

Strategien samlede andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter udgjorde 0,0%.

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

Dette er den første rapport med beskrivelse af bæredygtighedskaraktistika for strategien, og der er ikke tidligere perioder at sammenligne med.

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

Strategiens samlede andel i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet udgjorde 0,0%.

**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Strategiens samlede andel i socialt bæredygtige investeringer udgjorde 0,0%.

**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Strategien foretager som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Strategiens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika – dog med undtagelse af eventuelle likvide midler, som vil være placeret i kategorien "Andre". Eventuelle likvide midler vil ikke være underlagt miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

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

Carnegie har indgået aftale med MSCI ESG om levering af relevante data til brug for overvågning og rapportering af de miljømæssige og sociale karakteristika. Dataleverandøren leverer data, der vurderes tilstrækkelige til at dække investeringsuniverset. I tilfælde hvor der ikke kan leveres data fra dataleverandøren, godkendes investeringer i Carnegies investeringskomité på baggrund af dokumentation for, at investeringen overholder porteføljens eksklusionskriterier og de miljømæssige og sociale karakteristika.

Den løbende overvågning af de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes, udføres dagligt ved at screene investeringerne mod data fra den valgte dataleverandør. Herunder screenes der også for, at investeringerne overholder dataleverandørens gældende normbaserede anbefaling.



Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i forordning (EU) 2019/2088 med efterfølgende ændringer samt tilhørende delegerede forordninger. Tal, beregninger og information i rapporten er baseret på data fra MSCI ESG Research LLC og fra offentliggjort materiale fra obligationsudstedelser. På nogle områder er det endnu ikke muligt at få leveret data, blandt andet fordi selskabernes rapporteringspligt først træder i kraft i løbet af de kommende år. De steder i rapporten, hvor det ikke har været muligt at fremskaffe pålidelige data for et bestemt parameter for alle værdipapirer i porteføljen, er beregningerne baseret på de øvrige værdipapirer. Hvis Carnegie ikke kan få leveret data på et selskab i porteføljen, vil dette selskab ikke indgå i de forskellige beregninger for den samlede portefølje.

Der er ikke angivet et ESG referencebenchmark til porteføljen.

Denne rapport er udarbejdet ved brug af information fra MSCI ESG Research LLC, dennes tilknyttede virksomheder eller informationsleverandører. Selvom Carnegie Investment Banks informationsleverandører, herunder men ikke begrænset til MSCI ESG Research LLC og dennes tilknyttede virksomheder ("ESG-parterne"), modtager information ("informationen") fra kilder, der anses for pålidelige, garanterer ingen af ESG-parterne nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af data og fraskriver sig udtrykkeligt alle direkte eller underforståede garantier, inklusive dem vedrørende salgbarhed og egnethed til et bestemt formål. Informationen må kun anvendes til internt brug af modtageren og må ikke gengives eller videreformidles i nogen form og må ikke anvendes som grundlag for eller en del af finansielle instrumenter, produkter eller indeks. Yderligere kan informationen ikke i sig selv anvendes til at bestemme, hvilke værdipapirer, der skal købes eller sælges, eller hvornår de skal købes eller sælges. ESG-parterne påtager sig intet ansvar for eventuelle fejl eller udeladelser i forbindelse med informationen eller ansvar for direkte, indirekte, specielle, strafferetlige, følge- eller andre skader (inklusiv tabt fortjeneste), selv hvis der er givet besked om muligheden for sådanne skader.