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 klassificerings-system, 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.

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

Produktnavn: DNB Carnegie Globale Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 529900BR5NZNQZEVQ417

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**: ___%	☒ 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 10 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ 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?

Obligationsstrategien Globale Obligationer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Strategien tilstræber, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, dvs. grønne obligationer, bæredygtighedsrelaterede obligationer eller social obligationer

Herudover er strategiens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at strategiens investeringer ikke bryder med de 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 udstedere hvis mere end 5% af omsætningen udgøres af

aktiviteter indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand medmindre selskabet eller udstedelsen, der investeres i, er klassificeret som en ESG-obligation.

Derudover ekskluderes selskaber med aktiviteter i kontroversielle våben som helhed, dvs. uden en tærskelværdig af omsætningen eller undtagelse ved ESG-obligationer.

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

For at opnå strategiens miljømæssige og sociale karakteristika tilstræbes, at mindst 10 pct. af porteføljen består af udstedelser, der er klassificeret som ESG-obligationer. Strategien har således sat en målsætning om en minimumsandel af investeringer i ESG-obligationer.

Strategien anvender også eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at strategien udelukker investeringer i de selskaber eller udstedere, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder udvælgelseskriterierne, medmindre udstedelsen er klassificeret som en ESG-obligation.

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?

Strategiens investeringer har som mål at bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling og modvirke større negative indvirkninger på klimaet og miljøet. Strategien har derfor som målsætning, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer. Strategiens udvælgelseskriterier bidrager også til valg af selskaber eller udstedere, der udøver sine aktiviteter i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

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?

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.

Ved at ekskludere selskaber eller udstedere indenfor bestemte sektorer, herunder pesticider og våben, og investere i selskaber eller udstedere, hvis aktiviteter er i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption, sikres det, at strategiens investeringer tilgodeser miljømæssige og sociale hensyn.

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

Strategiens eksklusioner medfører hensyntagen til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der er redegjort nærmere for, hvilke indikatorer der særlig tages hensyn til i investeringsstrategien i afsnittet nedenfor.

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:

Strategiens udvælgelseskriterier og normbaserede screening sikrer, at der foretages investeringer i selskaber eller udstedere, som udøver sine aktiviteter under hensyntagen til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift i henhold til OECD's retningslinjer og FN's principper.

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?

☒ Ja, strategien Globale Obligationer tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer).

Investeringsstrategien og udvælgelseskriterierne tager særlig 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. Eksponering for kontroversielle våben

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Globale Obligationer har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at porteføljeforvalteren foretager en aktiv udvælgelse af globale erhvervs- og statsobligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne.

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?

Porteføljeforvalteren har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale erhvervs- og statsobligationer, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af den norm- og aktivitetsbaserede screening og af målsætningen om, at mindst 10 pct. af porteføljen skal bestå af ESG-obligationer. Disse elementer skal sikre, at strategiens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

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?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke

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

investeringer med en minimumssats.

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

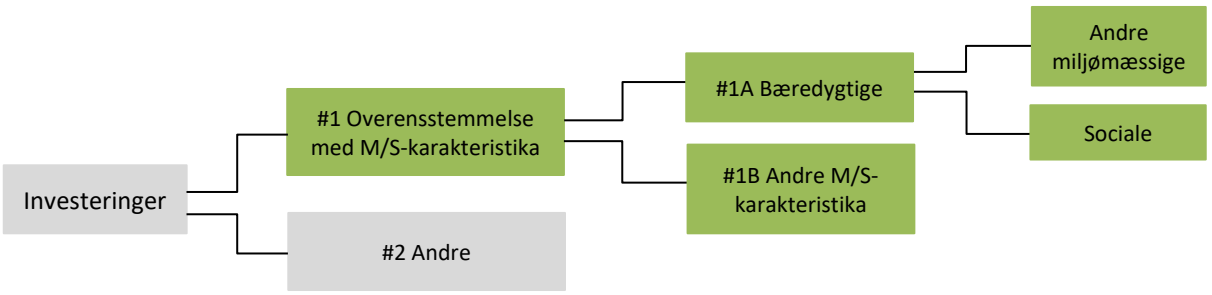
Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af DNB Carnegie Investment Banks politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs eller en udsteders inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af porteføljeforvalteren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Aktivalloke-ring beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Strategien Globale Obligationer foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som strategien fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da strategien også har en minimumsandel af investeringer i ESG-obligationer, vil en del af investeringerne være placeret i kategori "#1A Bæredygtige" og relevante underkategorier. Øvrige investeringer i obligationer vil være placeret i kategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Afledte finansielle instrumenter og evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".

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?

Der anvenders ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som strategien fremmer.

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

Strategien Globale Obligationer har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et

Mulighedsskaben-de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet-er er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dokumentet indeholder derfor ikke diagrammer, der viser minimumsprocenten af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, og som er beregnet på baggrund af omsætning, kapitaludgifter eller driftsudgifter.

- ***Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?***

  Strategien har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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

Strategien Globale Obligationer har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i form af en målsætning om, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, herunder Green Bonds.

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

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Strategien Globale Obligationer har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i form af en målsætning om, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, herunder Social Bonds.

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

Strategien Globale Obligationer foretager via sin udvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af afledte finansielle instrumenter og evt. likvide midler i bankindskud, som begge vil være placeret i kategori ”#2 Andre”. Hverken de afledte finansielle instrumenter eller de likvide midler i bankindskud vil være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

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

Strategiens benchmark, som består af en vægtning af forskellige ETF’er, følger ikke de miljømæssige og sociale karakteristika, som strategien. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.dnbcarnegie.dk