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:

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 23,2%

- ☒ 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?

Strategien fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber med en fordelagtig bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet.

Strategien tilstræber, at mindst 10% af porteføljen består af ESG-obligationer, hvilket vil sige obligationer, der er defineret som grønne obligationer, bæredygtighedsrelaterede obligationer eller sociale obligationer.

Normbaseret screening

Strategien følger en normbaseret screening for at sikre, at investeringerne ikke bryder med gældende internationale konventioner og principper. Screeningen sikrer, at de selskaber som vi investerer i, ikke overtræder FN's Global Compact, som vedrører menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Vurderingen bliver baseret på ESG-dataleverandørens vurdering (MSCI ESG Research (UK) Limited), og vores egne vurderinger af selskabernes ageren i samfundet.

I perioden har der ikke været investeret i selskaber, der ikke overholder den gældende normbaserede screening.

Eksklusionsscreeninger

Strategien omfatter en række eksklusionsscreeninger for udvalgte aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning og/eller at være uetiske eller kontroversielle. Den aktivitetsbaserede screening ekskluderer selskaber eller udstedere med mere end 5% af omsætningen indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul eller olie fra oliesand, medmindre udstedelsen der investeres i, er klassificeret som en ESG-obligation. For kontroversielle våben anvendes en 0% tolerance for eksklusionsscreeningen.

Strategien ændrede i perioden den aktivitetsbaserede screening, så den ikke længere ekskluderer konventionelle våben.

Alle eksklusionskriterier blev overholdt i perioden.

Principal Adverse Impact (PAI)

Den negative indvirkning af investeringer på bæredygtighedsfaktorer (Principal Adverse Impact/PAI) bliver taget i betragtning, som en integreret del af investeringsprocessen med fokus primært på PAI 10 og 14 (se afsnittet "Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer" for yderligere information om PAI).

Strategien anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

  Strategien har følgende bæredygtighedsindikatorer:

  - Mindst 10% af porteføljen er investeret i ESG-obligationer
  - Normbaseret screening
  - Aktivitetsbaseret screening

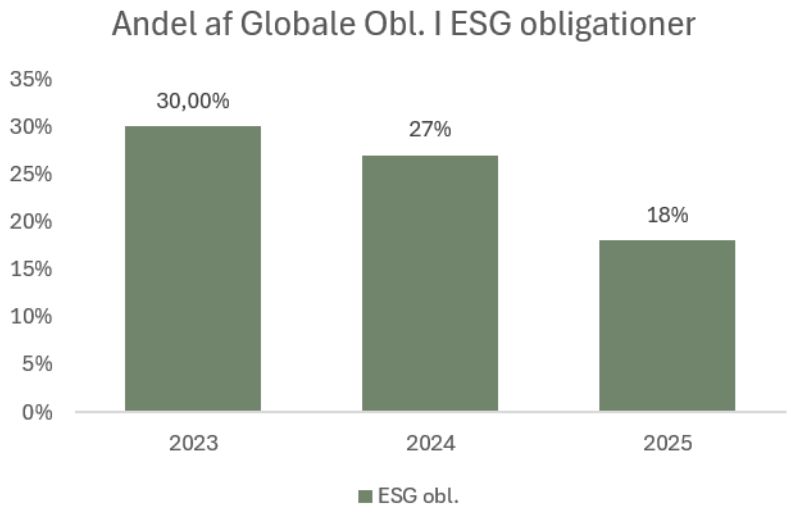
  For perioden har strategien haft en andel af ESG-obligationer på 18,3%. Strategien har dermed haft mere end 10% af investeringerne i ESG-obligationer.

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

  Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af revisionserklæring eller anden gennemgang foretaget af tredjepart.

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

  Nedenfor ses obligationsstrategiens andel af ESG-obligationer sammenlignet med tidligere perioder.



- **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?

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.

Strategien har gennem året taget hensyn til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer). Indikatorerne er blevet taget i betragtning ved løbende overvågning og daglige screeninger.

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: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden 2025.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
KBC 6,25% AT1	Finans	5,4	BE
Amprion 4,125% Green Snr	Varmeforsyning	4,6	DE
Novo 3,375% 2034 Snr	Finans	4,5	NL
ABN Amro 6,375% AT1	Finans	4,1	NL
Credit Agri Ins 6,25% RT1	Finans	4,0	FR
IFC MXN 7% 2027 Gov	Ekstraterritoriale organisationer og	4,0	US
NN Group 5,75% RT1	Finans	4,0	NL
Carlsberg 3,25% 2032 Snr	Fremstilling	3,9	DK
TVO 3,625% 2033 Snr	Varmeforsyning	3,8	FI
Danske Bank 7% 2030 AT1	Finans	3,5	DK
Mærsk 3,75% 2032 Snr	Transport	3,4	DK
European Energy FRN 27 Snr	Andet	3,2	
AB Inbev 3,375% 2033 Snr	Fremstilling	3,2	BE
Jyske Bank 3,875% 2031 T2	Finans	3,2	DK
Bewi FRN 2029 Snr	Fremstilling	3,2	NO

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Nedenfor vises både aktivallokeringen for de bæredygtighedsrelaterede investeringer i porteføljen og fordelingerne mellem de bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer. Andelene er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af investeringerne.

Den samlede andel af bæredygtighedsrelaterede investeringer i porteføljen var 23,2%.

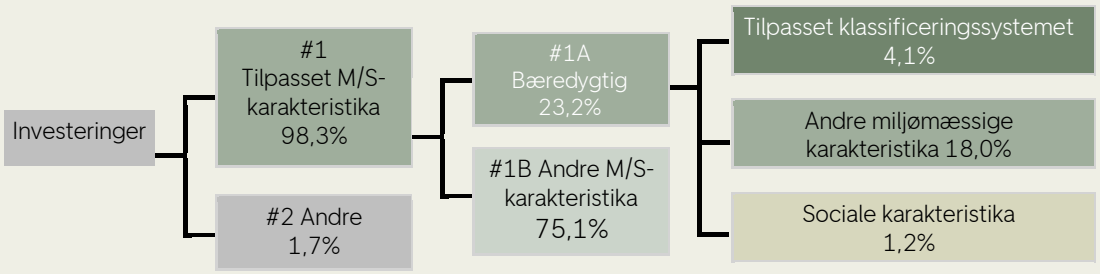
- Hvad var aktivallokeringen?



Aktivallokeringen viser fordelingen af de bæredygtighedsrelaterede investeringer på aktivklasser

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begræns-ninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende 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 drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

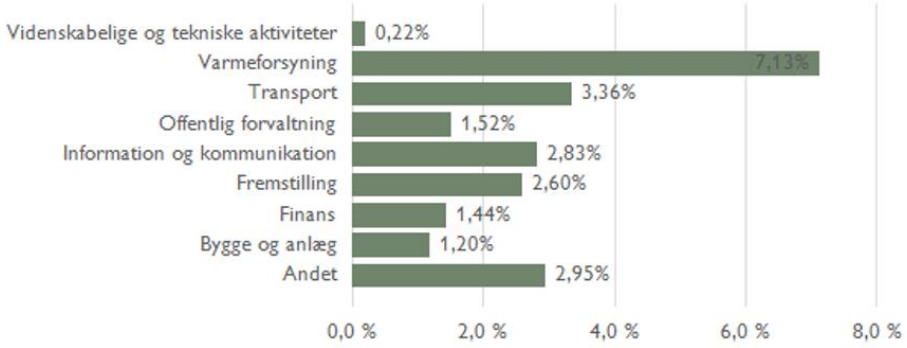


#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#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 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 bæredygtige investeringer.

- Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?



Diagrammet viser fordelingen af de bæredygtighedsrelaterede investeringer (#1A) på økonomiske sektorer.

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

På nuværende tidspunkt er der kun meget få selskaber, der rapporterer i hvilket omfang, deres aktiviteter bidrager væsentligt i henhold til de kriterier, der er fastsat i EU-klassificeringssystemet (taksonomien). For at beregne strategiens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, anvendes rapporteret data, hvor dette er tilgængeligt. Hvis der ikke er rapporteret data, anvendes der estimerede data fra vores dataleverandør (MSCI ESG Research (UK) Limited). Vi har vurderet, at disse estimerede data kan betragtes som tilstrækkeligt pålidelige til at blive brugt til at afgøre, om selskaber bidrager til et miljømål, som defineret i reguleringen, og på det grundlag kan betragtes som en bæredygtig investering i overensstemmelse med taksonomien.

Den samlede andel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet udgjorde 4,1%.

- 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

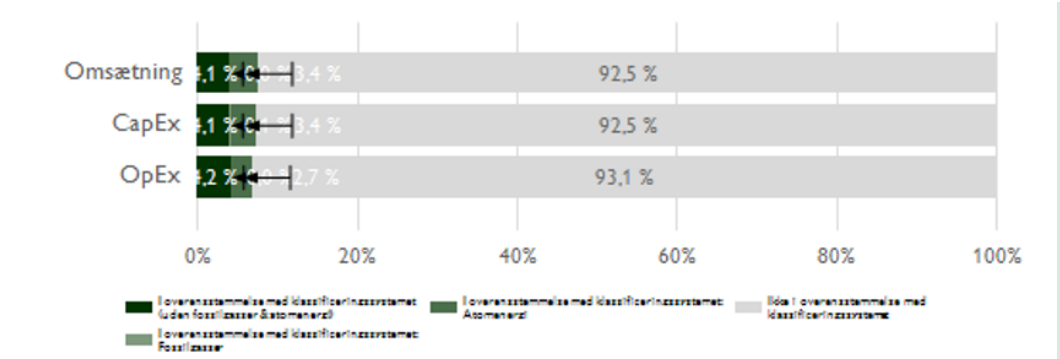
☐ Nej

EU-klassificerings-systemet 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 klassificerings- systemet eller ej.

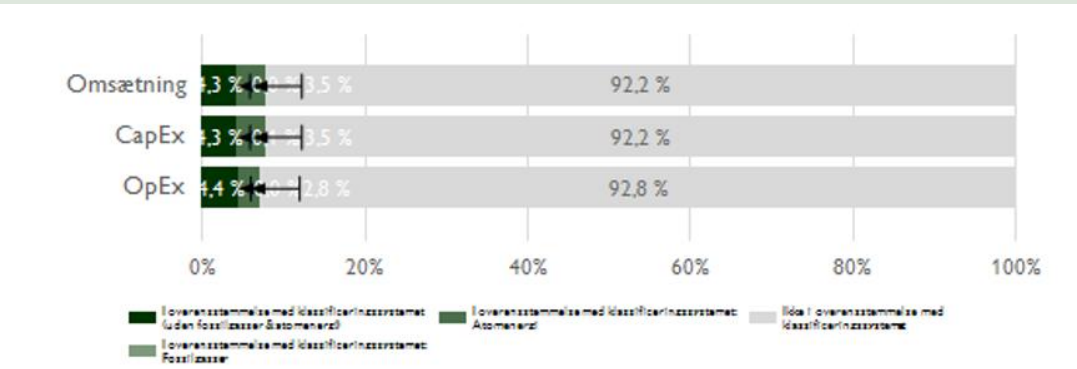
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne 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 andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klasssificeringssystemet, **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med klasssificeringssystemet, **ekskl. statsobligationer***



* Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer

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

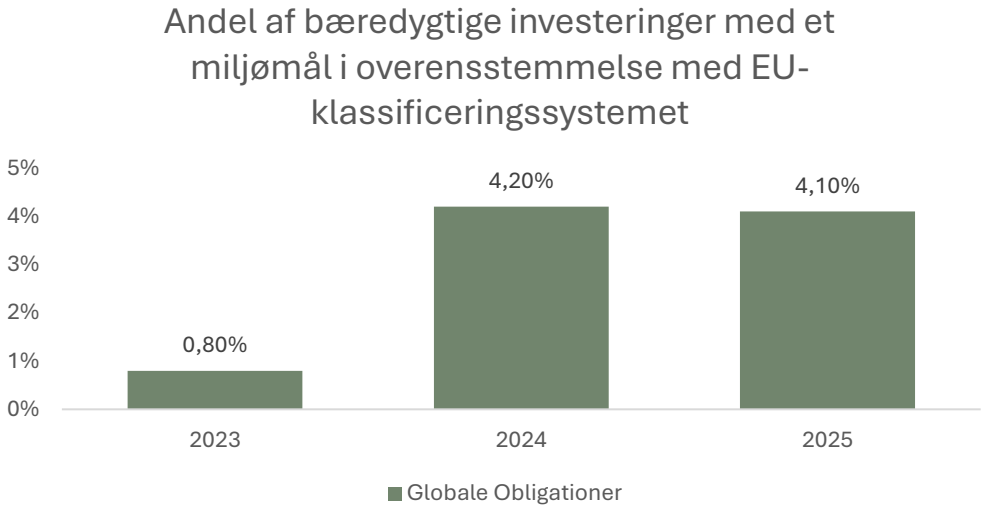
Porteføljens samlede andel af investeringer i omstillingsaktiviteter udgjorde 11,7%.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede 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.

Porteføljens samlede andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter udgjorde 4,4%.

- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**
  Nedenfor ses porteføljens procentandel af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet sammenlignet med tidligere perioder.

  Som tidligere beskrevet i denne rapport, forefindes der meget lidt rapporteret data for selskabernes aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor forventeligt, at datadækningen og kvaliteten vil ændre sig over tid, hvilket vil have indflydelse på udviklingen af procentandelene



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 bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, beregnes på baggrund af procentandelen af den samlede omsætning fra økonomiske aktiviteter, der opfylder kriterierne for at blive betragtet som en bæredygtig investering i henhold til disclosureforordningens artikel 2 (17). Derudover medgår grønne obligationer samt bæredygtighedsrelaterede obligationer i denne beregning.

Porteføljens samlede andel i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgjorde 18,0%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Porteføljens samlede andel i socialt bæredygtige investeringer udgjorde 1,2%.

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?

DNB Carnegie har indgået aftale med MSCI ESG (MSCI ESG Research (UK) Limited) om levering af relevante data til brug for overvågning og rapportering af de miljømæssige og sociale karakteristika. Dataleverandøren leverer data, der er vurderet tilstrækkelige til at dække investeringsuniverset. I tilfælde, hvor der ikke kan leveres data fra dataleverandøren, vil investeringer blive godkendt i DNB Carnegies investeringskomité. Godkendelsen bliver baseret på 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 DNB 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 DNB 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.