

## 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-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 klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn: Strategien Aktier Plus**

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Harve 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 **14,0%**

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?

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

Strategien tilstræber at have en lavere CO<sub>2</sub>-udledning end afkastbenchmark. Ved at inddrage forskellige bæredygtighedsindikatorer i investeringsprocessen, har strategien i 2024 opnået en lavere CO<sub>2</sub>-udledning (målt på scope 1 og 2 CO<sub>2</sub> pr. mio. DKK investeret) end benchmark.

#### 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, konventionelle våben, palmeolie, pesticider, alkohol, gambling, pornografi eller fossilt brændstof. For kontroversielle våben anvendes en 0% tolerance for eksklusionsscreeningen.

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 2, 4, 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.

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

#### ● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Strategien har følgende bæredygtighedsindikatorer:

- Lavere CO<sub>2</sub>-udledning end benchmark
- Normbaseret screening
- Aktivitetsbaseret screening

For perioden har strategien haft en samlet CO<sub>2</sub>-udledning på 2,1 ton pr. investeret million kroner. I samme periode har strategiens benchmark haft en samlet CO<sub>2</sub>-udledning på 5,8 ton pr. investeret million kroner. Strategien har dermed haft en lavere CO<sub>2</sub>-udledning end benchmark.

CO<sub>2</sub>-udledningen er beregnet på baggrund af virksomhedernes seneste samlede drivhusgasemissioner (scope 1 og 2 emissioner) i forhold til virksomhedens seneste værdi inklusiv kontanter (EVIC) i million kroner. Beregningen af CO<sub>2</sub>-udledning er baseret på seneste rapporteret data fra selskaberne, leveret af vores dataleverandør (MSCI ESG Research (UK) Limited).

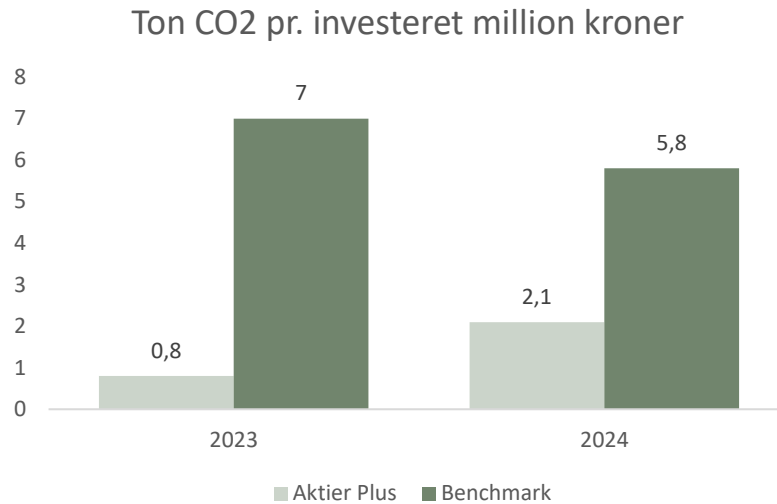
Der er i perioden ikke investeret i selskaber, som ikke overholder aktiestrategiens norm- og aktivitetsbaserede screeningskriterier.

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

**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.

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

Nedenfor ses en sammenligning af aktieandelens CO<sub>2</sub>-udledning (målt på scope 1 og 2 CO<sub>2</sub> pr. mio. DKK investeret) for 2023 og 2024.



### ● 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 (PAI-indikatorer).

Investeringsstrategien og udvælgelseskriterierne tager særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:  
2: CO<sub>2</sub>-aftryk.  
4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.

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 2024.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk B	Fremstilling	4,5	DK
Microsoft	Information og kommunikation	3,7	US
Nvidia Corporation	Fremstilling	3,5	US
Amazon Comm. Inc.	Detailhandel	2,5	US
Jefferies Financial group	Finans	2,1	US
JPMorgan Chase & Co.	Finans	2,0	US
Veralto Corp.	Fremstilling	2,0	US
Stifel Financial Corp.	Finans	2,0	US
ASML Holding N.V.	Fremstilling	1,9	NL
Fujikura Ltd.	Fremstilling	1,9	JP
Loblaw Cos. Ltd	Detailhandel	1,9	CA
Invisio Communication	Fremstilling	1,8	SE
ServiceNow Inc.	Information og kommunikation	1,8	US
Arm Holdings Plc ADR	Andet	1,8	GB
Taiwan Semiconductor, ADR	Fremstilling	1,8	TW



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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. Andelen er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af investeringerne.

Den samlede andel af bæredygtighedsrelaterede investeringer i porteføljen var 14,0%.

## Hvad var aktivallokeringen?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

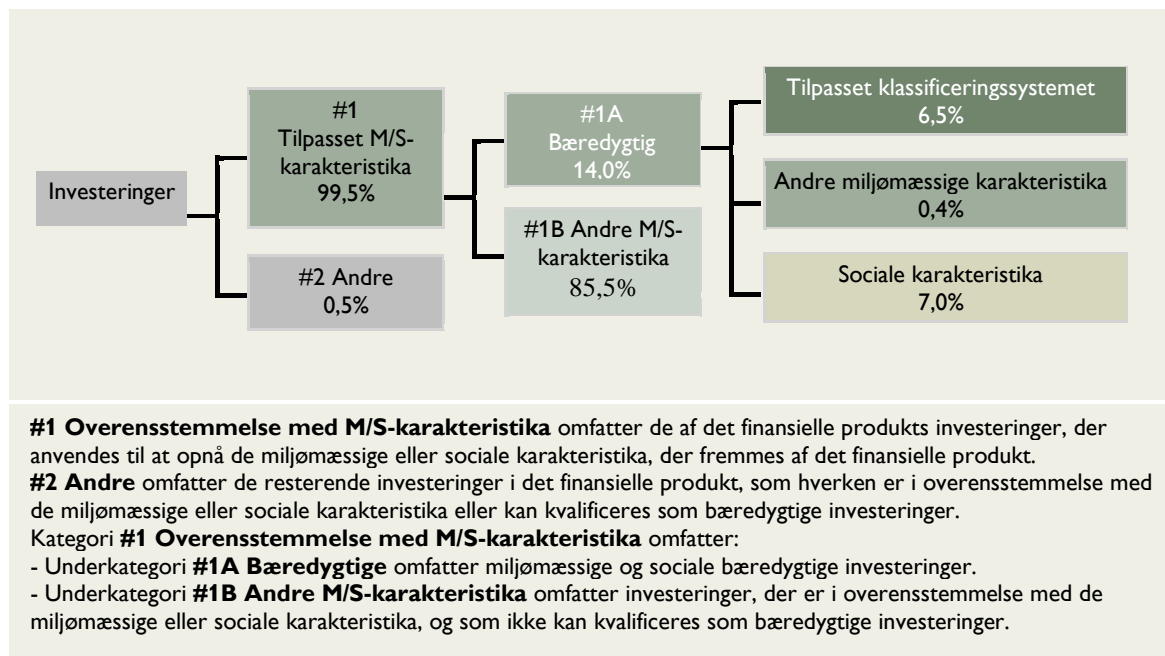


Aktier 100,0 %

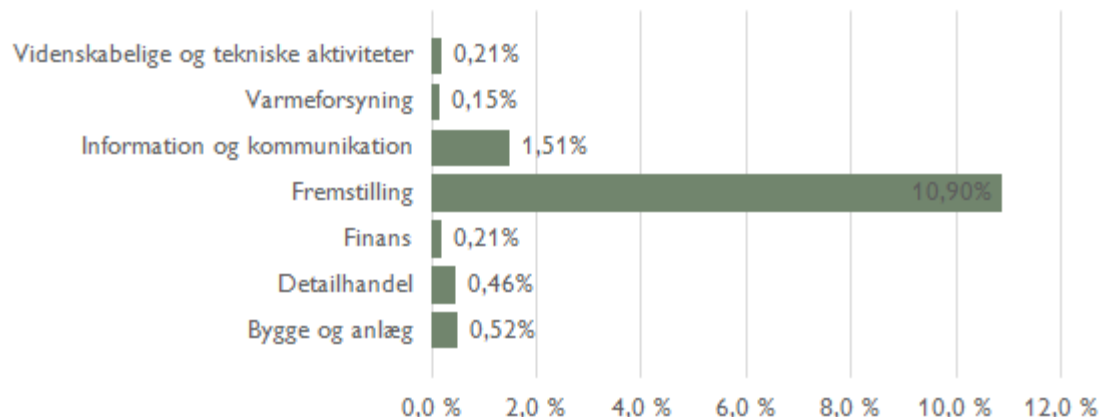
Aktivallokeringen viser fordelingen af de bæredygtighedsrelaterede investeringer på aktivklasser.

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. **Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



## ● 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 6,5%.

## ● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? <sup>1</sup>

Ja

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

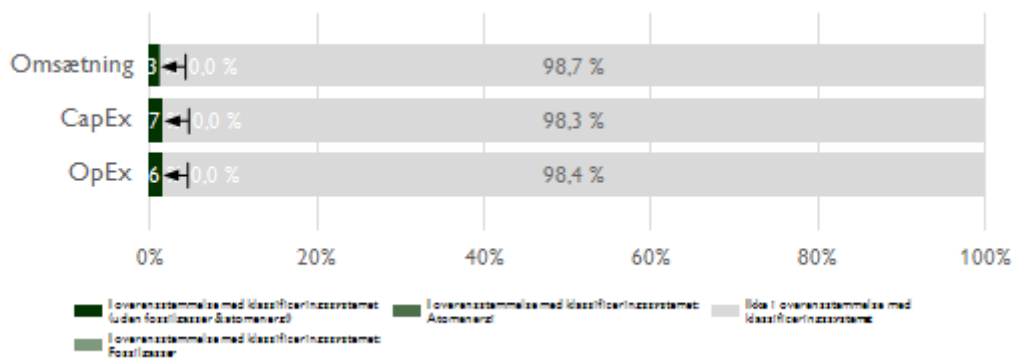
<sup>1</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimændringer (»modvirkning af klimændringer«) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen.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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

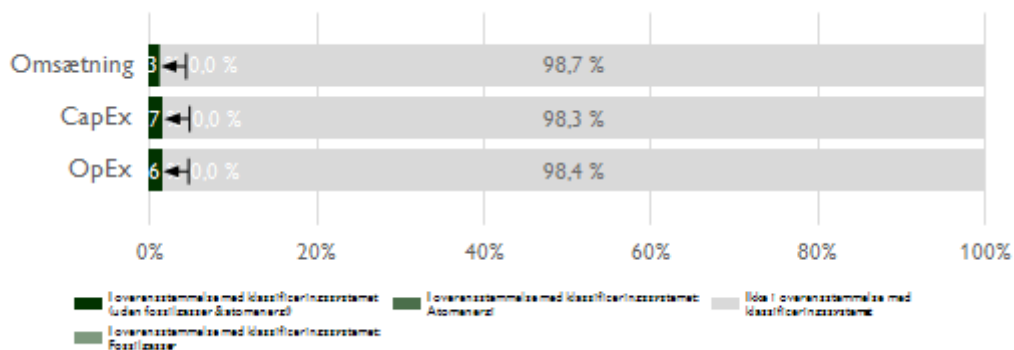
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (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 klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



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



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

 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?**

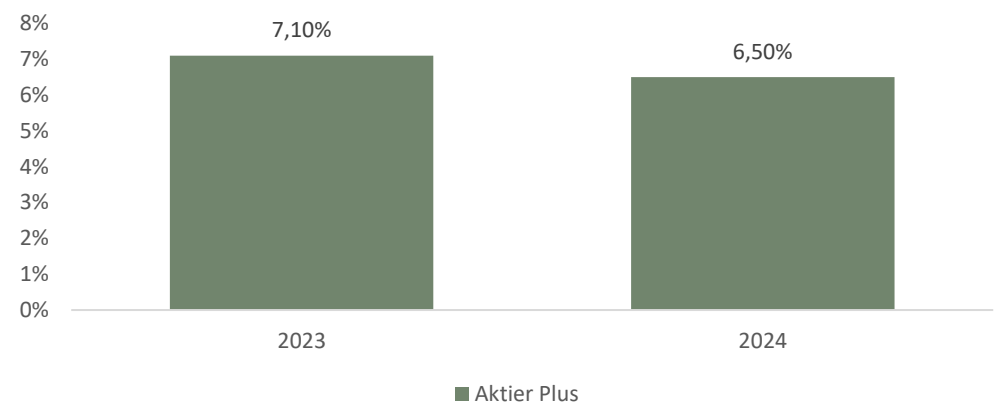
Porteføljens samlede andel af investeringer i omstillingsaktiviteter udgjorde 0,4%.  
Porteføljens samlede andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter udgjorde 2,4%.

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

Nedenfor ses en sammenligning af porteføljens procentandel af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for 2023 og 2024.

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.

Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet



 **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).

Porteføljens samlede andel i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgjorde 0,4%.

 **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Porteføljens samlede andel i socialt bæredygtige investeringer udgjorde 7,0%.





## 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 (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 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 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 (inklusive tabt fortjeneste), selv hvis der er givet besked om muligheden for sådanne skader.*

