



Brussel, 6.4.2022
C(2022) 1931 endelig utgave

VEDLEGG 2

VEDLEGG

til

Delegert kommisjonsforordning (EU) .../.....

om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder som spesifiserer innholdet og presentasjonen av opplysninger vedrørende prinsippet om «do no significant harm» som presiserer innholdet, metodene og presentasjonen av opplysninger vedrørende bærekraftsindikatorer og negative bærekraftspåvirkninger, og som presiserer innholdet og presentasjonen av miljømessige og sosiale egenskaper, og bærekraftige investeringsmål i dokumenter forut for avtaleinngåelse, på nettstedet og i periodiske rapporter.

NO

NO

VEDLEGG II

Mal for opplysninger som gis forut for inngåelse av en avtale om finansproduktene som er omtalt i Artikkel 8, nr. 1, 2 og 2a i Forordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 nr. 1 i Forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Formuesforvaltning Allokering

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål? ||

Ja

- Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med miljømål: ___%
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

- Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%

Nei

- Det fremmer miljøegenskaper /sosiale egenskaper, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål
- Det fremmer miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer

Commented [RG1]: [fullstendig]

Commented [RG2]: [Kryss av og fyll ut, hvor dette er relevant, tallet oppgitt i prosent angir fondets forpliktete minimumsandel til bærekraftige investeringer]

Commented [HMB3R2]: Tekst fra pdf: [kryss av og fyll ut dersom det er relevant; prosenttallet representerer minsteforpliktelsen til bærekraftige investeringer]

Commented [HMB4]: Vil det ikke være noen minsteandel med bærekraftige investeringer i DFF-løsningen? Og hvis ikke, skal man ikke da krysse av for det andre alternativet?

Commented [HMB5]: Må man ikke velge at av alternativene og dette utsagnet stemmer overens med beskrivelsen i neste avsnitt. Kan du høre med produktansvarlig?

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Danske Formuesforvaltning Global investerer i utstedere gjennom investeringer i underliggende fond. Produktet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å forsøke å begrense og redusere vesentlige negative konsekvenser av porteføljen på bærekraftfaktorer gjennom:

Utelukkelse: Produktet prioriterer investeringer i fond som utelukker [utstedere] med:

- **Aktiviteter eller adferd som er skadelige for samfunnet,** [dekket av:
 - [Danske Banks] normbaserte screening (utvidede bærekraftstandarder) med fokus blant annet på å følge prinsippene i FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter samt Den Internasjonale Arbeidsorganisasjonens konvensjoner (ILO-konvensjonene).
- **Uetiske og kontroversielle aktiviteter,** som omfatter utelukkelse av:
 - Tobakk (5 % omsetning - tar hensyn til aktiviteter, oppstrøms, produksjon, distribusjon, nedstrøms «UPD»)
 - Kontroversielle våpen (0 % omsetning - UPD)
- **Aktiviteter med vesentlige negative konsekvenser for klimaet,** som omfatter utelukkelse av:
 - Torvbasert kraftproduksjon [5 % omsetning - UPD]
 - Tjæresand (5 % omsetning - UPD)
 - Termisk kull (5 % omsetning - UPD)

Aktivt eierskap – Produktet forsøker å påvirke utstedernes innvirkning på bærekraftsaker gjennom engasjement og ved å stemme i vesentlige bærekraftsspørsmål på underliggende fonds nivå.

Produktet bruker ikke en referanseverdi for miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

- **Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Utelukkelse knyttet til «aktiviteter eller adferd som er skadelig for samfunnet», «uetiske eller kontroversielle aktiviteter» og/eller «aktiviteter med vesentlige negative konsekvenser for klimaet» måles på antall utstedere som er utelukket som følge av disse aktivitetene og antall utelukkede utstedere i porteføljen.

«Utsteders innvirkning på bærekraftsspørsmål» måles på antall dialoger med utstedere og spørsmål diskutert med utstedere samt miljømessige og/eller sosiale forslag med avstemning i forbindelse med investeringer i Produktet. Dette inkluderer utøvelse av aktivt eierskap på nivået til de underliggende fondene.

Commented [RG6]: [Indiker de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes gjennom finansproduktet, og hvorvidt det er valgt en referanseindeks med sikte på å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet]

Commented [HMB7R6]: Tekst fra pdf: [angi de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, og om det er blitt utpekt en referanseverdi for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer]

Commented [HMB8]: Må legge inn riktig navn.

Commented [ULP9]: I den resterende tekst anvender I kun "issuer".

Commented [ULP10]: Jeg antager, at det er en proces herfor?

Commented [MLU11]: Ja!

Commented [HMB12]: Jeg fikk ikke helt teksten til å henge sammen. Kan du se på dette?

Commented [ULP13]: Er det ikke "Peat-fired power generation", der er vores standard eksklusion?

Commented [ULP14]: Jeg antager, at det er 5 %?

Commented [MLU15]: korrekt

Commented [HMB16]: Kan vi her heller si "aktivitetene" da det det er aktivitetene som fører til utelukkelse?

Commented [HMB17]: Denne delen forstod jeg ikke helt. Hva er det vi forsøker å si? Er det hvor ofte forvalter har deltatt i avstemninger knyttet til miljømessige og/eller sosiale forslag hos de selskaper som Produktet er investert i gjennom sine investeringer i fond? Vil ikke dette være det samme som aktivt eierskap eller en del av aktivt eierskap?
Kan vi heller si:

"...måles på antall dialoger med utstedere og spørsmål diskutert med utstedere, og utøvelse av aktivt eierskap på underliggende fonds nivå, herunder hvor ofte fondene har deltatt i avstemninger knyttet til miljømessige og/eller sosial forslag hos utstederne."

● **Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Produktet investerer delvis i bærekraftige investeringer. De bærekraftige investeringene kan bidra til enten et miljømessig bærekraftig investeringsmål eller til et sosialt bærekraftig investeringsmål, forutsatt at slike mål holdes med FNs bærekraftsmål ("UN SDGs").

Spesielt kan produktene miljømessig bærekraftige investeringer bidra til: SDG 6 - Rent vann og gode sanitærforhold, SDG 7 - Rimelig og ren energi, SDG 9 - Industri, innovasjon og infrastruktur, SDG 11 - Bærekraftige byer og samfunn, SDG 12 - Ansvarlig forbruk og Produksjon, SDG 13 - Stoppe klimaendringene, SDG 14 - Livet i havet, SDG 15 - Livet på land, og/eller SDG 17 - Samarbeid for å nå målene. Innenfor dette omfanget av investeringsstrategien kan produktet bidra til alle miljømålene i EU-taksonomien som dekker: Redusering av klimaendringer, tilpasning til klimaendringer, bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marine ressurser, overgang til en sirkulær økonomi, forurensningsforebygging og kontroll, og beskyttelse og restaurering av biologisk mangfold og økosystemer.

Produktets Sosialt bærekraftige investeringer kan bidra til: SDG 1 - utrydde fattigdom, SDG 2 - utrydde sult, SDG 3 - God helse og livskvalitet, SDG 4 - God utdanning, SDG 5 - Likestilling mellom kjønnene, SDG 8 - Anstendig arbeid og økonomisk vekst, SDG 10 - Mindre ulikhet, SDG 16 - Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller SDG 17 - Samarbeid for å nå målene.

Ettersom produktet investerer gjennom underliggende fond blir de spesifikke miljømessige og/eller sosiale målene for de bærekraftige investeringene og bidraget til slike mål definert og administrert gjennom disse underliggende fondene. I den forbindelse kan produktet for eksempel investere i underliggende fond med et overgangsfokus for de bærekraftige investeringene og fond med et tematisk eller bredt SDG-fokus for de bærekraftige investeringene.

● **På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å inneha, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De bærekraftige investeringene som produktet delvis har til hensikt å gjøre, forårsaker ikke betydelig skade på noen miljømessige eller sosiale bærekraftige investeringsmål. Dette hensynet håndteres i investeringsbeslutningsprosessen ved å bruke ekskluderingene og gjennom vurderingsmetodikken som er innebygd i kvalifikasjonskravene for bærekraftige investeringer i underliggende fond.

For investeringer klassifisert som bærekraftige investeringer vil produktet og dets underliggende fond kontinuerlig overvåke og screene porteføljen mot disse aspektene.

Commented [HMB18]: Selv om produktet ikke har et bærekraftig mål, så må vi vel uansett svare på dette spørsmålet?
Tilsvarende med spørsmålet nedenfor.

Commented [RG19]: [For finansprodukter som har bærekraftige investeringer, skal det inkluderes en beskrivelse av målene og hvordan de bærekraftige investeringene bidrar til målet om bærekraftige investeringer. For de finansielle produktene omtalt i Artikkel 6 første ledd i Forordning (EU) 2020/852, skal det oppgis hvilke miljømål som fastsatt i Artikkel 9 i Forordningen den underliggende bærekraftige investeringen bidrar til for det finansielle produktet]

Commented [HMB20R19]: Tekst fra pdf: [for finansielle produkter som foretar bærekraftige investeringer, en beskrivelse av målene og hvordan de bærekraftige investeringene bidrar til det bærekraftige investeringsmålet. For de finansielle produktene nevnt i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852 angir miljømålene fastsatt i artikkel 9 i den nevnte forordningen som det finansielle produktets underliggende bærekraftige investering bidrar til]

Commented [RG21]: [Inkluder en beskrivelse av det finansielle produktet som delvis har til hensikt å inneha bærekraftige investeringer]

Commented [HMB22R21]: Tekst fra pdf: sett inn en beskrivelse av det finansielle produktet som delvis har til hensikt å foreta bærekraftige investeringer]

Vesentlige negative konsekvenser er de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjon og anti-bestikkelser.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ved vurderinger av ikke å forårsake betydelig skade tar Produktet hensyn til indikatorene for vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer som beskrevet i «Erklæring om vesentlige negative konsekvenser» fra [Danske Invest Management A/S] [Principal Adverse Impact statement eller PAI statement].

Slike motytelser ivaretas gjennom utelukkelsene som brukes av de underliggende fondene og Sustainable Development Goals-modellen («SDG-modellens») vurderingsmetoder.

Vurderinger som gjøres under SDG-modellen, sikrer at en investering i en utsteder ikke kan klassifiseres som en bærekraftig investering dersom utstederen gjennom sin virksomhet eller produksjon, anses å ha en betydelig negativ konsekvens for bærekraftsfaktorer, for eksempel i forhold til en gitt sektor, og utstederen ikke iverksetter hensiktsmessige tiltak for å redusere slike konsekvenser. Indikatorene for negative konsekvenser utgjør en del av en slik analyse, som også omfatter evalueringer og score mottatt fra tredjepartsleverandører.

På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade for miljømål eller sosiale mål.

Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Ja, Produktet tar hensyn til vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer ved å begrense eksponering for slike eksterne faktorer gjennom utelukkelse. Identifiserte vesentlige negative konsekvenser for utstedere i porteføljen prioriteres og håndteres gjennom Produktets og de underliggende fondenes utøvelse av aktivt eierskap.

Når det gjelder utelukkelse, tar Produktet hensyn til negative konsekvenser for klimarelaterte bærekraftsfaktorer ved å redusere investeringer i utstedere som er involvert i aktiviteter med vesentlige negative konsekvenser for klimaet. Den utvidede screeningen av bærekraftsstandarder fanger også opp hensyn til andre

Commented [RG23]: [Inkluder en redegjørelse for hvordan det er tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger i tabell 1 i Vedlegg I og alle relevante indikatorer i tabell 2 og 3 i Vedlegg I]

Commented [ULP24]: Denne del kan godt utgå, da den relaterer seg til, hvordan der tages høyde for PAI i vurderingen af, om en investering er en bæredygtig investering.

Det bemærkes i øvrigt, at vi ikke kender Finanstilsynets holdning til at slette afsnit i template. Muligheden for at slette visse underafsnit, når de ikke er relevante, følger af CSSF praksis.

Commented [HMB25R24]: Jeg vet heller ikke hvordan det norske Finanstilsynet stiller seg til å slette de avsnitt som ikke er relevante, men dersom banken mener at avsnittet ikke er relevant for produktet så bør det fremgå av vedlegget så det ikke ser ut som banken glemte å svare på spørsmålet.

Commented [RG26]: [Inkluder en redegjørelse for tilpasningen til OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, inklusive prinsippene og rettighetene som er fastsatt i de åtte grunnleggende konvensjonene i erklæringen fra Den internasjonale arbeidsorganisasjonen om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet og den internasjonale menneskerettighetserklæringen]

Commented [HMB27R26]: Tekst fra pdf: [gi en redegjørelse for samsvaret med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene som er angitt i Den internasjonale arbeidsorganisasjons (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter på arbeidsplassen og det internasjonale menneskerettighetsregelverket]

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



bærekraftsfaktorer ved å fokusere på de negative konsekvensene som investeringer kan ha for både sosiale og miljømessige faktorer. Utstedere som fanges opp av denne screeningen, utelukkes fordi de har aktiviteter eller adferd som er skadelige for samfunnet.

Vesentlige negative konsekvenser inngår i rapporteringen av Produktets periodiske rapport.

Nei

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Produktet benytter en aktiv forvaltningsstrategi og oppnår eksponering mot utstedere gjennom investeringer i underliggende fond.

Gjennom valg av underliggende fond forsøker Produktet å sørge for at Produktets miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes som en integrert del av investeringsstrategien.

Produktets investeringsstrategi fokuserer videre på å begrense negative eksterne faktorer / vesentlige negative konsekvenser fra Produktet gjennom integrering av utelukkelse. Produktet har en aktiv dialog med utstedere om viktige bærekraftsspørsmål som en del av investeringsstrategien og stemmer indirekte på miljømessige og/eller sosiale forslag, i samsvar med Danske Bank A/S' retningslinjer for avstemninger, gjennom utøvelse av aktivt eierskap i de underliggende fondene.

Selskapsstyring, miljøegenskaper og sosiale egenskaper som fremmes hos utstederne hensyntas fortløpende i investeringsstrategien gjennom forpliktelsen til å identifisere og håndtere bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen og/eller prosessen for valg av investeringer. På denne måten kan miljømessige og/eller sosiale egenskaper samt utstederes gode selskapsstyring påvirke en beslutning om enten å kjøpe eller øke vektingen, holde eller opprettholde vektingen, selge eller redusere vektingen til en investering, med tanke på å bevare Produktets egenskaper.

Det foretas løpende overvåking av hvorvidt Produktet opprettholder sine miljømessige og sosiale egenskaper som angitt i investeringsstrategien, og det informeres om dette i Produktets periodiske rapport.

- **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Produktet forplikter seg til å investere minst 75 % av de investerte midlene i underliggende fond, som integrerer følgende elementer:

For utelukkelseskriteriene knyttet til reduksjon av «aktiviteter og adferd som er skadelige for samfunnet», «uetiske eller kontroversielle aktiviteter» og «aktiviteter med vesentlige negative konsekvenser for klima» bruker investeringsstrategien det bindende elementet om å ikke investere i utstedere på Produktets utelukkelseslister. Ifølge utelukkelseskriteriene kan utstedere gis unntak fra utelukkelse hvis utstederen har en dokumentert og tilfredsstillende overgangsplan.

Produktets omsorgforpliktelser overfor investorene kan under ekstraordinære omstendigheter, herunder i perioder med lav markedslividitet, være til hinder for at Produktet kan selge seg ut av en ekskludert utsteder og/eller fond. En oversikt over eventuelle investeringer i utelukkede utsteder og/eller fond vil fremgå av Produktets periodiske rapporter og på offentlig tilgjengelige utelukkelseslister.

Commented [ULP28]: Er det korrekt?

Commented [MLU29]: Udersøg med Stine

Commented [RG30]: [Gi en beskrivelse av investeringsstrategien og indiker hvordan strategien er implementert i investeringsprosessen]

Commented [HMB31R30]: Tekst fra pdfen: [gi en beskrivelse av investeringsstrategien og angi hvordan strategien gjennomføres løpende i investeringsprosessen]

Commented [HMB32]: Har selve Produktet denne dialogen med utstederne eller er det forvalter av de fond som DFF investerer i?

Commented [HMB33]: Akkurat denne setningen sliter jeg litt med da forvalter av fondene må stemme i andelseiernes interesser og andelseiernes interesser er nødvendigvis ikke helt i samsvar med Danske Bank A/S retningslinjer for avstemninger og aktivt eierskap. Merk at Danske Bank kan stemme som de ønsker hos de utstederne hvor de har eierposisjoner, men banken kan ikke diktere hvordan for eksempel forvalter av et fond i DJAM skal stemme på vegne av fondets andelseiere. Dersom det er motstridende interesser, må andelseiernes interesser gå foran bankens retningslinjer.

Commented [HMB34]: Skulle gjerne ha sett denne setningen på dansk da den er ganske tung

Commented [HMB35]: Snakker vi her om forvalter av DFFs-nivå eller i på de underliggende fonds nivå? Kan være greit å utdype dette noe nærmere.

Commented [HMB36]: Denne vurderingen gjøres vel på underliggende fonds nivå og av fondenes forvaltere? Tenker at teksten må være tydeligere på dette skille. Dersom det gjøres tilsvarende vurderinger hos forvalter av DFF, da slik at forvalter av DFF foretar de samme vurderinger når forvalter tar stilling til hvilke fond midler under DFF skal investeres i.

Commented [HMB37]: Er dette Produktet i vid forstand slik at det også omfatter de underliggende fonds utelukkelseslister?

Commented [HMB38]: Denne setningen forstår jeg ikke - fint hvis Truls kan sende oss den danske og den svenske versjonen.

Commented [HMB39R38]: Her virker det som om man er på de underliggende fonds nivå og ikke på DFF nivå. Fint om du avklarer dette med Truels og tilpasser teksten hvis nødvendig. Produktet DFFen som sådan vil ikke være direkte investert i en ekskludert utsteder, men fondene som DFF er investert i vil være det.

Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

«Utstederes innvirkning på bærekraftspørsmål» Produktet forplikter seg til å gå i dialog med utstedere om vesentlige bærekraftspørsmål og/eller stemme over miljømessige og/eller sosiale forslag i overensstemmelse med Danske Bank A/S' Retningslinjer for stemmeavgivelse og stemmeomfang, hovedsakelig på nivået til de underliggende fondene.

- **Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å reduseres omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?**

Produktet har utelukkelse der nedslag bestemmes av endringer i markedsverdi og andre faktorer. Produktet forplikter seg ikke til en minimumsandel for reduksjon i investeringer som er besluttet før denne investeringsstrategien ble tatt i bruk.

- **Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?**

Danske Bank A/S' retningslinjer for ansvarlige investeringer og utøvelse av aktivt eierskap danner grunnlaget for å vurdere god selskapsstyring hos utstederne det investeres i.

Etter disse retningslinjene utgjør hensynet til god selskapsstyring en integrert del av produktets investeringsprosess, både i forbindelse med valg av utstedere og forvaltning av porteføljen. Utstedernes virksomhetsmodeller og strategier samt deres evne til å skape langsiktig verdi for aksjonærene, tas derfor med i betraktningen. Disse vurderingene støttes blant annet av et analyseverktøy i Danske Bank A/S.

Ved valg av underliggende fond tas det hensyn til forvalterens retningslinjer og rammeverk knyttet til vurdering av god selskapsstyring, og disse inngår som en del av due diligence-prosessen og den løpende overvåkingen.

Når det gjelder forvaltning av investeringene, søker Produktet å være en aktiv eier gjennom de underliggende fondene og å påvirke utstederne gjennom dialog og avstemning samt samarbeid med likesinnede medinvestorer og intressenter, også i spørsmål knyttet til god selskapsstyring.

Commented [HMB40]: DAN: Er dette riktig oversettelse av disse retningslinjene?

Commented [HMB41R40]: Er det de samme retningslinjer som også er henvisning til som "Danske Bank A/S' retningslinjer for avstemninger" lenger opp i teksten?

Commented [RG42]: [Inkluder en indikasjon på andelen, i tilfeller der dette er fastsatt for å redusere omfanget av investeringer med en minsteandel]

Commented [HMB43R42]: Tekst i pdf: [angi andelen dersom det foreligger en forpliktelse om å redusere omfanget av investeringer med en minsteandel]

Commented [HMB44]: Litt uklar betydning - se gjerne på den danske versjonen. Skal det være investeringer "som er besluttet" og ikke "tatt i betraktning"? Tror det man forsøker å si er at investeringsstrategien ikke gis tilbakevirkende kraft, men det gir jo ingen mening.

Commented [HMB45R44]: OK

Commented [RG46]: [Inkluder en kort redegjørelse for prinsipper for vurdering av god selskapsstyring for de selskapene det investeres i]

Commented [HMB47R46]: Tekst fra pdf: [beskriv kort retningslinjene for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i]

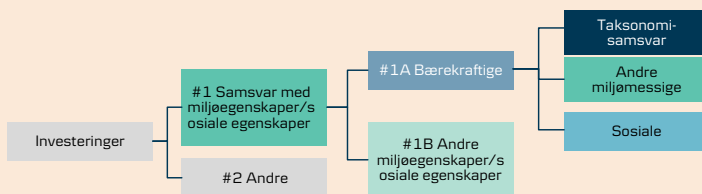
Commented [HMB48]: Men Produktet investerer ikke direkte i utstedere/selskaper så her må teksten tilpasses at det er snakk om en aktiv forvaltningsløsning som kun investerer i fond.

Commented [HMB49]: Se min kommentar ovenfor. Teksten bør tilpasses det faktum at det snakk om en aktiv forvaltnings-løsning som kun investerer i fond og ikke direkte i de underliggende selskap.

Commented [HMB50]: Igjen, er det selve DFF forvalter som har denne dialogen eller er det forvalter av fondet? Teksten bør tilpasses.



Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?



#1. Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper som det finansielle produktet fremmer.

#2. Annet omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** som omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategorien **#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

● Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Produktet bruker ikke derivater til å oppnå de miljøegenskapene og sosiale egenskapene som fremmes av Produktet.



I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Produktet har ingen minimumsforpliktelse for investering i bærekraftige investeringer med et miljømål tilpasset EUs taksonomi. Minimum for Produktets investeringer i bærekraftige investeringer med et miljømål tilpasset EUs taksonomi er derfor 0 %.

Den faktiske og gjeldende andelen av Produktets investeringer tilpasset til taksonomien, hvis dette finnes, rapporteres i Produktets periodiske rapport.

Commented [RG51]: [Inkluder en redegjørelse for investeringene i det finansielle produktet, blant annet minimumsandelen i det finansielle produktets investeringer som anvendes til å oppfylle de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av produktet i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien, deriblant minimumsandelen av bærekraftige investeringer i det finansielle produktet hvor de finansielle produktene forplikter seg til bærekraftige investeringer, og formålet med den gjenstående andelen av investeringene, blant annet en beskrivelse av miljømessige eller sosiale minimumsgarantier]

Commented [HMB52R51]: Tekst i pdf:
[gi en beskrivende redegjørelse for investeringene til det finansielle produktet, herunder minsteandelen av det finansielle produktets investeringer som benyttes for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien, herunder minsteandelen av det finansielle produktets bærekraftige investeringer dersom disse finansielle produktene forplikter seg til å foreta bærekraftige investeringer, og formålet med den gjenstående delen av investeringene, herunder en beskrivelse av eventuelle miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier]

Commented [RG53]: [For finansielle produkter som anvender derivater som definert i Artikkel 2 nr. 1 punkt 29 i Forordning (EU) nr. 600/2014 for å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene de fremmer: Beskriv hvordan bruken av disse derivatene oppfyller disse egenskapene]

Commented [HMB54R53]: Tekst fra pdf:
for finansielle produkter som bruker derivater som definert i artikkel 2 nr. 1 punkt 29 i forordning (EU) nr. 600/2014 for å oppnå de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer, beskriv hvordan bruken av disse derivatene gjør at disse egenskapene oppnås]

Commented [RG55]: [Inkluder et avsnitt for de finansielle produktene som omtales i Artikkel 6 første ledd i Forordning (EU) 2020/852 og inkluder den grafiske fremstillingen som omtales i Artikkel 15 nr. 1 bokstav a) i denne Forordningen, beskrivelsen omtalt i Artikkel 15 nr. 1 bokstav b) i denne Forordningen, en tydelig forklaring som nevnt i Artikkel 15 nr. 1, bokstav c) i denne Forordningen, en redegjørelse som nevnt i Artikkel 15 nr. 1 bokstav d) i denne Forordningen og opplysningene som er omtalt i Artikkel 15 nr. 3 i denne Forordningen]

Commented [HMB56R55]: Tekst fra pdf:
[sett inn avsnitt for de finansielle produktene nevnt i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852 og ta med den grafiske framstillingen nevnt i artikkel 15 nr. 1 bokstav a) i denne forordning-en, beskrivelsen nevnt i artikkel 15 nr. 1 bokstav b) i denne forordningen, en klar redegjørelse som nevnt i artikkel 15 nr. 1 bokstav c) i denne forordningen, en beskrivende redegjørelse som nevnt i artikkel 15 nr. 1 bokstav d) i denne forordningen og opplysningene nevnt i artikkel 15 nr. 3 i denne forordningen]



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

- Foretar det finansielle produktet investeringer i fossil gass og/eller atomkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU's taksonomi ?

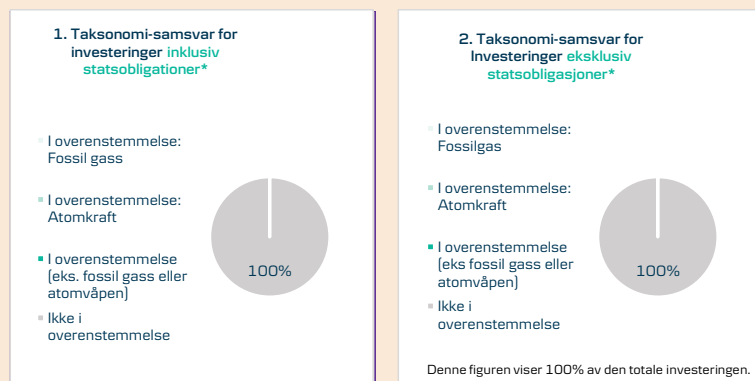
Ja

I fossil gass

I atomkraft

Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringer til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansiell produktet eksklusiv statsobligasjoner.



*I disse diagrammene omfatter 'statsobligasjoner' alle eksponeringer mot stater.

¹Fossilgass og/eller atomkraft relaterte aktiviteter vil kun være i overenstemmelse med EUs taksonomi hvis de bidrar til å begrense klimaendringer («klimaerelaterte tiltak») og hvor de ikke vesentlig grad skader en eller flere EU-taksonomimål (se forklarende note på venstre side). Kriteriene for de økonomiske aktivitetene innenfor fossilgass og atomkraft som er i overenstemmelse med EUs taksonomi er fastsatt i Komisjonens forordning (EU) 2022/1214.

- Hvilken minsteandel utgjorde investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Siden Produktet ikke har en minimumsforpliktelse for investeringer tilpasset EUs taksonomi, har ikke Produktet noen minimumsandel av investeringer i overgangsaktiviteter og mulighetsskapende aktiviteter.

Commented [HMB57]: Dette spørsmålet er ikke inntatt i pdfen fra myndighetene. Ligger det i det danske vedlegget?

Commented [HMB58]: I pdfen står det "Andre Investeringer"

Commented [HMB59]: I pdfen står det: "I samsvar med taksonomien"

Commented [HMB60]: Denne boksen er ikke samsvar med den uoffisielle norske oversettelsen av vedlegg II da den ikke viser til fossil gass og atomkraft. Er dette en dansk særtilpasning?

Commented [HMB61]: Denne boksen er ikke i samsvar med den uoffisielle norske oversettelsen av vedlegg II da denne ikke nevner fossil gass og atomkraft særskilt., se side 29 i pdfen.

Commented [HMB62]: Denne noten er ikke med i den uoffisielle norske oversettelsen, men det gir likevel mening å ha denne med.

Commented [RG63]: [Inkluder et avsnittet for finansielle produkter omtalt i Artikel 6 første ledd i Forordning (EU) 2020/852]

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



Hvilken minsteandel utgjorde bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Produktet har ingen minimumsforpliktelse for investering i bærekraftige investeringer. Følgelig har Produktet ingen minimumsandel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er tilpasset EUs taksonomi.



Hvilken minsteandel utgjorde sosiale bærekraftige investeringer?

Produktet har ingen minimumsforpliktelse til å investere i bærekraftige investeringer, og følgelig ingen minimumsandel av sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer er tatt med under «#2 Andre», hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Produktets underliggende aktiva som ikke bidrar til å oppnå Produktets miljøegenskaper eller sosiale egenskaper, klassifiseres som investeringer av typen «Andre». Denne typen kan omfatte kontanter som brukes som reservelikviditet, derivater og andre investeringer som brukes til formål for sikring/risikostyring.

Andre investeringer kan også gjøres i tilfeller der det foreligger utilstrekkelige ESG-data om en utsteder til å vurdere hvorvidt en slik investering fremmer Produktets miljømessige og sosiale egenskaper.

Andre investeringer som gjøres for investeringsformål fanges i den grad data er tilgjengelig, opp av minimumskravene for miljømessige og sosiale faktorer gjennom utelukkelse.



Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Produktet bruker ikke en referanseverdi til å avgjøre om Produktet er tilpasset de miljømessige og sosiale egenskapene som det fremmer. Siden Produktet ikke bruker ent referanseverdi til slike formål, er ikke spørsmålene nedenfor relevante.

● Hvordan blir det sikret at referanseverdien er i samsvar med hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Spørsmålet er knyttet til produkter som bruker en referansereferanse for å avgjøre om produktet er på linje med miljømessige og/eller sosiale egenskaper som det fremmer. Produktet benytter ikke en referansereferanse for slike formål, derfor er ikke dette relevant.

● Hvordan blir det sikret at investeringsstrategien løpende er i samsvar med indeksens metode?

Spørsmålet er knyttet til produkter som bruker en referansereferanse for å avgjøre om produktet er på linje med miljømessige og/eller sosiale egenskaper som det fremmer. Produktet benytter ikke en referansereferanse for slike formål, derfor er ikke dette relevant.

Commented [RG64]: [Inkluder avsnittet kun for finansielle produkter omtalt i Artikkel 6 første ledd i Forordning (EU) 2020/852 hvor produktet har investeringer i økonomiske aktiviteter som ikke er miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter, og redegjør for hvorfor dette produktet investerer i bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke er tilpasset EUs taksonomi]

Commented [HMB65R64]: Tekst fra pdf: [sett inn avsnitt bare for de finansielle produktene nevnt i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852 dersom det finansielle produktet investerer i økonomiske aktiviteter som ikke er miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter, og redegjør for hvorfor det finansielle produktet investerer i bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomisk aktiviteter som ikke er i samsvar med taksonomien]

Commented [RG66]: [Inkluder avsnittet kun dersom det finansielle produktet omfatter bærekraftige investeringer med et sosialt formål]

Commented [HMB67]: Men er dette riktig for DFF? DFF kan jo kun investere i fondsandeler. Det er mulig at de underliggende fondene kan ha andre investeringer, men det bør fremgå av teksten at det er de underliggende fonds investeringer det er snakk om og ikke direkte investeringer fra DFF.

Commented [RG68]: [Inkluder avsnitt kun der en indeks er valgt som referanseindeks med sikte på å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes gjennom det finansproduktet, og angi hvor man kan finne metodikken som brukes til beregning av den utpekte indeksen]

Commented [HMB69R68]: Tekst fra pdf: [sett inn avsnitt dersom en indeks er blitt utpekt som referanseverdi for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, og angi hvor metoden som er brukt for å beregne den utpekte indeksen, er tilgjengelig]

Commented [HMB70]: Eller "referanseverdi"?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

- **Hvordan avviker den utpekte indeksen fra en relevant bred markedsindeks?**

Spørsmålet er knyttet til produkter som bruker en referansereferanse for å avgjøre om produktet er på linje med miljømessige og/eller sosiale egenskaper som det fremmer. Produktet benytter ikke en referansereindeks for slike formål, derfor er ikke dette relevant.

- **Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?**

Spørsmålet er knyttet til produkter som bruker en referansereferanse for å avgjøre om produktet er på linje med miljømessige og/eller sosiale egenskaper som det fremmer. Produktet benytter ikke en referansereindeks for slike formål, derfor er ikke dette relevant.



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet:

<https://danskebank.no/privat/sparing-og-investering/investering/baerekraftige-investeringer>

Commented [RG71]: [Inkluder en hyperkobling til nettstedet nevnt i Artikkel 23 i denne Forordningen]