

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Norge II
Juridisk person: 549300GYPCTK1WEKWJ80

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et 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 foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%



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 fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorer rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorer er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorer er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

Bærekraftige investeringer

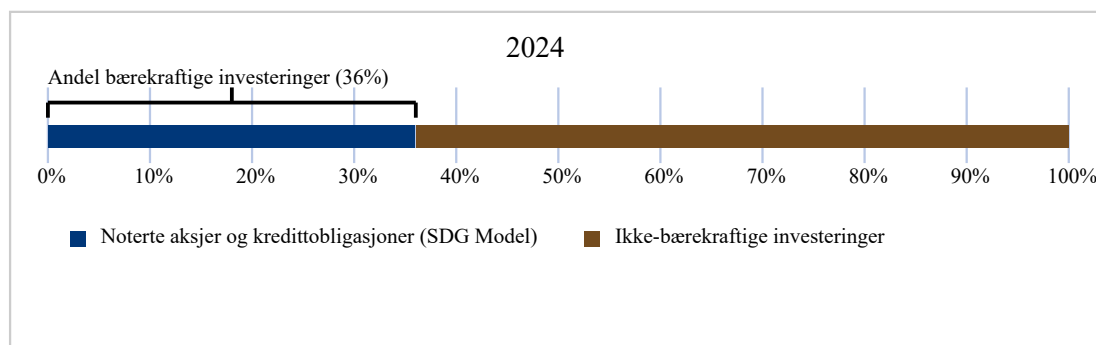
Indikator: Den vektete andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

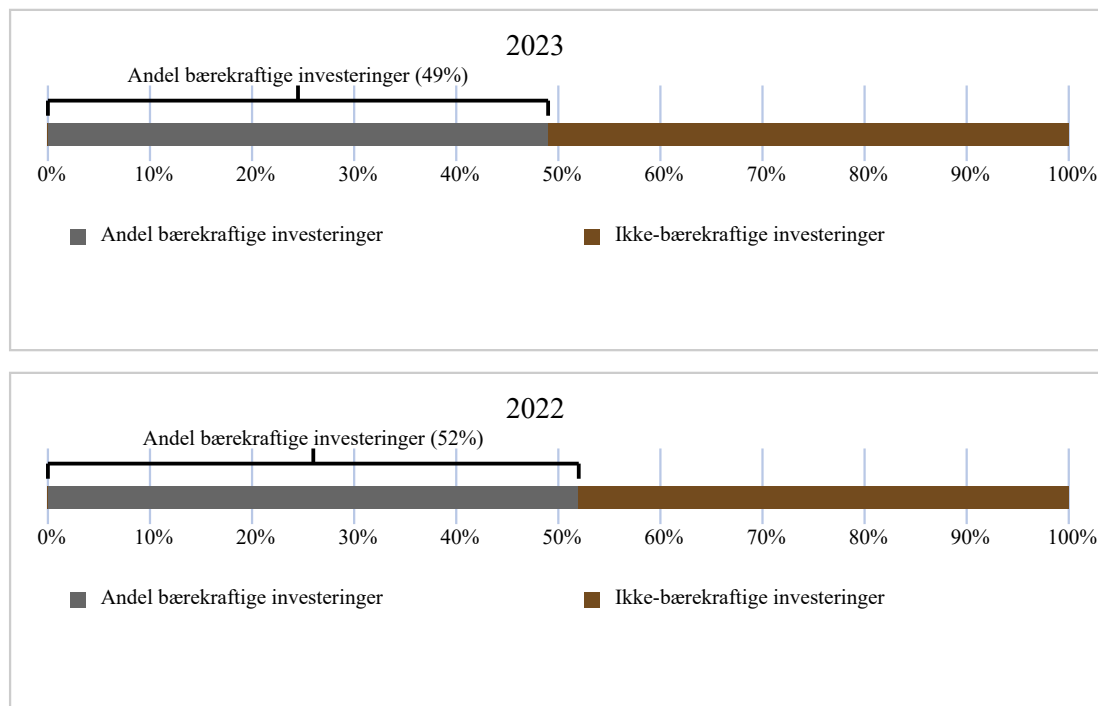
- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

Grafen nedenfor viser den vektete andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektete målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.





Utelukkelse

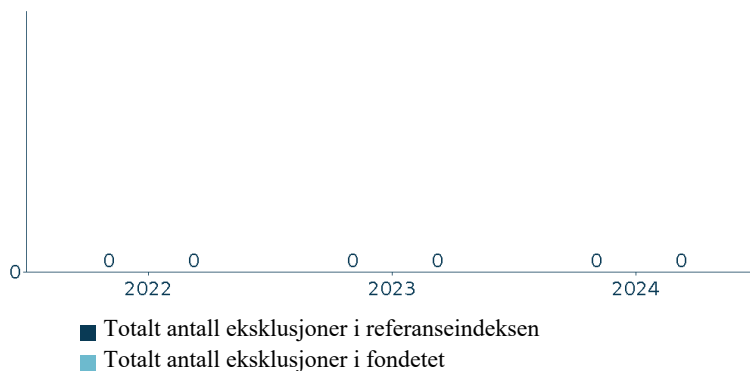
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarter	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0

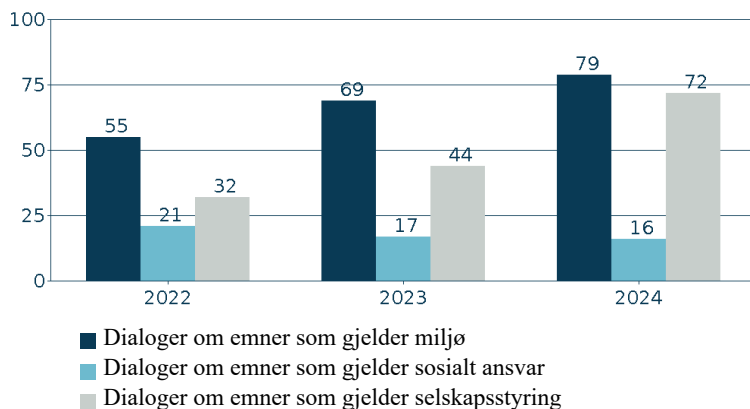
Tobakk	120	0	0.0%	0
--------	-----	---	------	---



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.

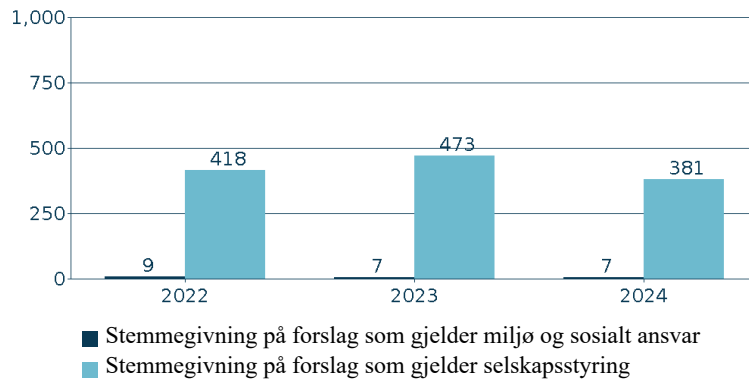
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.

Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

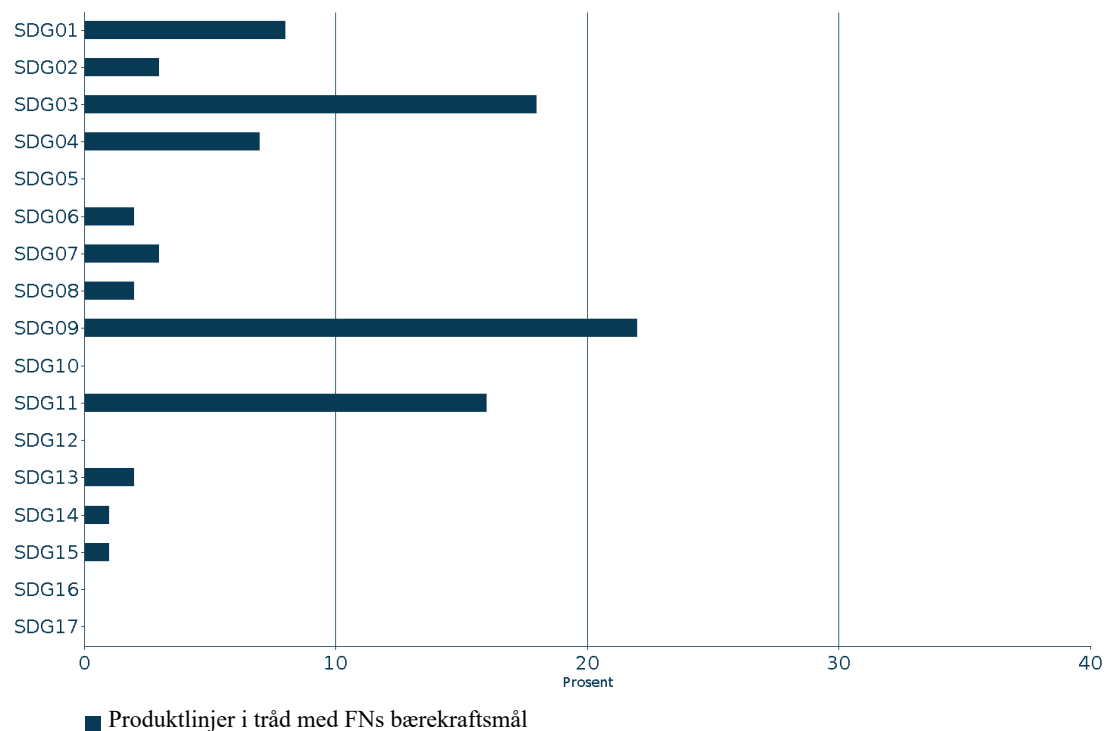
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

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

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO₂-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

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 ledes 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 på miljømål eller sosiale mål.



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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)				
Klimagassutslipp		2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	8.359 / 98%	11.486 / 100%	12.909 / 98%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	1.059 / 98%	1.554 / 100%	2.039 / 98%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	77.465 / 98%	92.818 / 100%	83.985 / 98%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	86.883 / 98%	105.859 / 100%	98.933 / 98%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	1.174 / 98%	1.102 / 100%	927 / 98%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.958 / 98%	2.650 / 100%	2.825 / 98%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	17% / 98%	19% / 100%	20% / 98%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	68% / 71%	47% / 39%	87% / 57%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	3% / 1%	3% / 1%	1% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	83%	75%	50%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	<1	1	<1
	Råvareutvinning	<1	<1	0
	Produksjon	<1	<1	2
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	<1	<1	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	<1	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	2	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	47% / 98%	48% / 99%	50% / 98%
Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold		2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
Vann – utslipp til vann		2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 3%	0 / 5%	0 / 4%
Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall		2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	1 / 64%	1 / 55%	19 / 15%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2% / 91%	4% / 95%	2% / 96%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	9% / 25%	10% / 14%	10% / 24%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	44% / 98%	45% / 100%	42% / 97%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 96%	0% / 97%	0% / 84%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	29% / 96%	40% / 97%	6% / 96%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	NO0010161896	Financials	9.9%	NO
Mowi Asa	NO0003054108	Consumer Staples	7.2%	NO
Aker Bp Asa	NO0010345853	Energy	7.2%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	NO0003043309	Industrials	7.1%	NO
Equinor Asa	NO0010096985	Energy	6.8%	NO
Storebrand Asa	NO0003053605	Financials	5.9%	NO
Telenor Asa	NO0010063308	Communication Services	5.4%	NO
Orkla Asa	NO0003733800	Consumer Staples	5.0%	NO
Yara International Asa	NO0010208051	Materials	4.9%	NO
Schibsted Asa A	NO0003028904	Communication Services	4.4%	NO
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	Materials	4.4%	NO
Salmar Asa	NO0010310956	Consumer Staples	4.2%	NO
Gjensidige Forsikring Asa	NO0010582521	Financials	4.0%	NO
Nordic Semiconductor Asa	NO0003055501	Information Technology	4.0%	NO
Sparebank 1 Sor-Norge Asa	NO0010631567	Financials	3.5%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

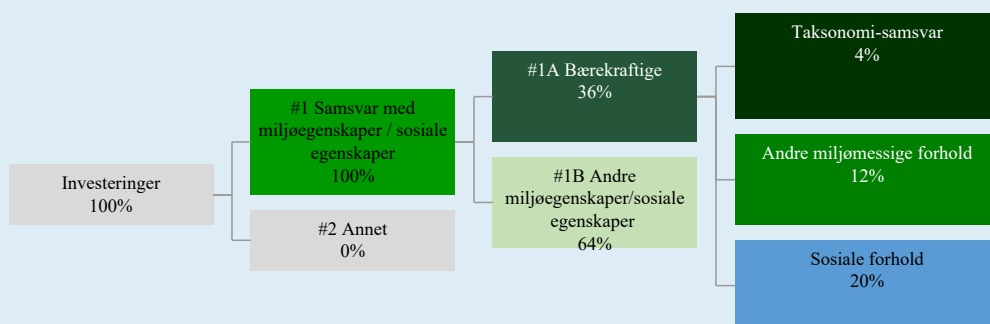
Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsstall i referanseperioden...

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	100	100	100
#2 Annet	0	0	0
#1A Bærekraftige	52	49	36
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	48	51	64
Taksonomi-samsvar	3	4	4
Andre miljømessige forhold	31	24	12
Sosiale forhold	18	21	20

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	15.75%
Financials	Diversified Banks	9.21%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	8.60%
Industrials	Aerospace & Defense	6.97%
Financials	Life & Health Insurance	5.84%
Energy	Integrated Oil & Gas	5.72%
Industrials	Construction & Engineering	4.71%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.33%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	4.16%
Materials	Aluminum	4.12%
Financials	Multi-line Insurance	4.01%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	3.87%
Communication Services	Publishing	3.71%
Information Technology	Semiconductors	3.01%
Financials	Regional Banks	2.40%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.28%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.21%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.97%
Utilities	Renewable Electricity	1.62%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	1.37%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.18%
Industrials	Marine Transportation	1.04%
Information Technology	Systems Software	1.01%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.72%
Health Care	Biotechnology	0.12%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.08%

Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

- ☐ Ja
- ☐ I naturgass
- ☐ I atomkraft
- ☒ Nei

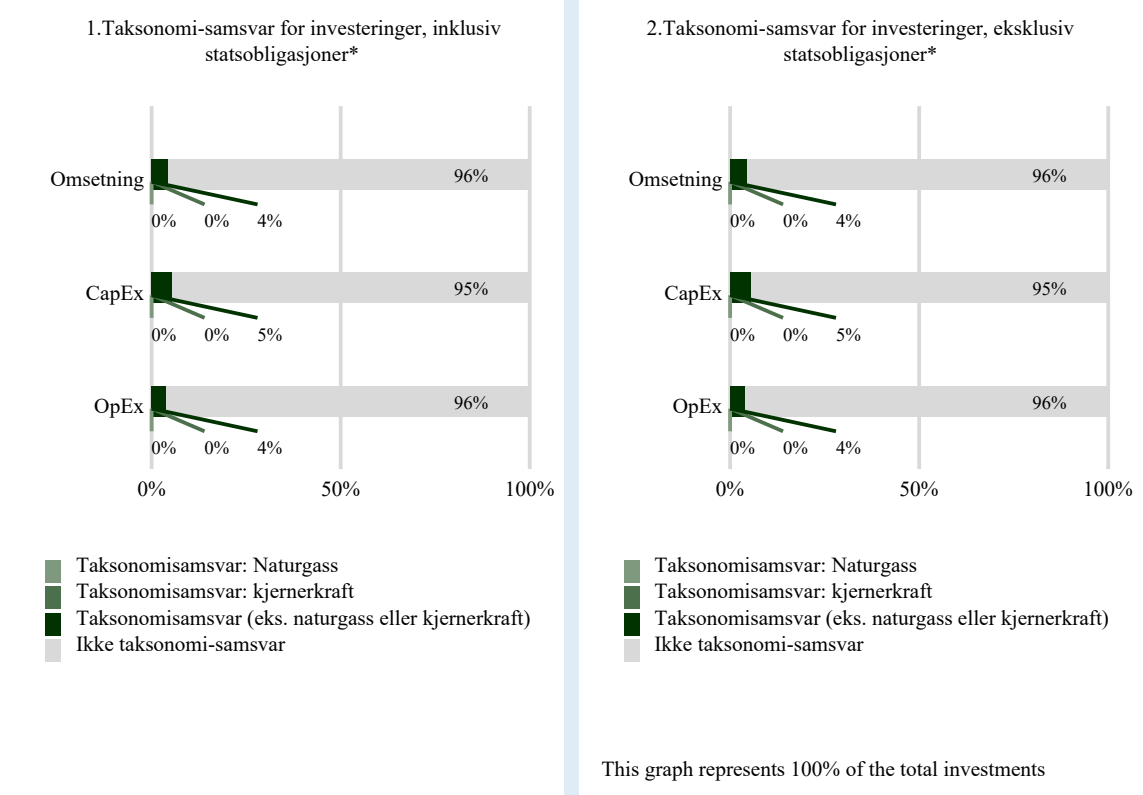
* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var 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 investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

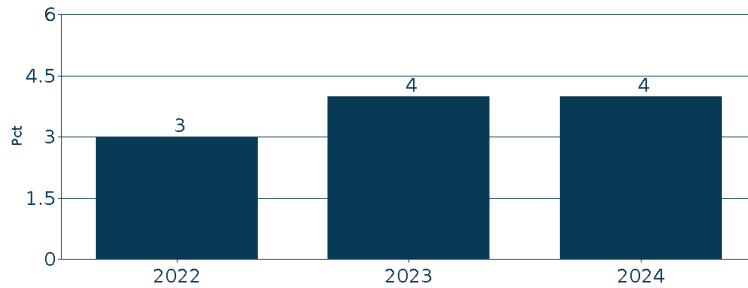
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	3	4	4
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	1	1	1

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.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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