Prospekt

for

Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Offentliggørelsesdato: 17. juni 2025

Prospekt for Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Ansvar for prospektet[1]

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.

Prospektet kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Oplysninger om foreningen og dens virksomhed, herunder vedtægter, prospekt, dokumenter med central information, halvårsrapporter, årsrapporter og anden information m.v., kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrationsselskab.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger **2**
- **Foreningens navn, adresse m.v.** **2**
- **Formål og investorprofil** **2**
- **Bestyrelse** **2**
- **Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)** **2**
- **Porteføljeforvalter** **2**
- **Depotselskab og bevisudstedende institut** **3**
- **Revision** **3**
- **Tilsynsmyndighed** **3**
- **Juridisk grundlag og klager** **3**
- **Finanskalender** **3**
- **Års- og halvårsrapport** **3**
- **Fund governance og ESG** **3**

Foreningens afdelinger **4**
- **Afdeling Globale Obligationer** **4**
- **Afdeling Globale Obligationer Institutionel** **6**
- **Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.** **8**
- **Afdeling Globale Aktier** **10**
- **Afdeling Globale Aktier Institutionel** **11**
- **Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.** **13**
- **Afdeling Globale Aktier Plus** **14**
- **Afdeling Nordiske Aktier** **16**

Risici og risikostyring **17**

Udstedelse, handel, udbytte og skat **19**
- **Tegning, opbevaring og navnenotering** **19**
- **Beslutninger og stemmeret** **19**
- **Handel, kurser og optagelse til handel** **19**
- **Udbytte** **19**
- **Emissions- og indløsningskurser** **20**
- **Beskatning af foreningen og afdelingerne** **21**
- **Skatte- og afgiftsforhold** **21**

Foreningens administration og aftaler **21**
- **Aftale om depotselskabsfunktion** **21**
- **Aftale om markedsføring** **22**
- **Aftale om porteføljeforvaltning** **22**
- **Aftale om prisstillelse i markedet** **23**
- **Aftale om ejerbog** **23**
- **Aftale om administration (investeringsforvaltning)** **23**
- **Administrationsomkostninger** **23**

VEDTÆGTER **24**

Bilag i henhold til EU's disclosureforordning **31**

[1] *Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.*

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.
Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf.: 38 14 66 00
E-mail: cwm@ia.dk
Hjemmeside: www.dnbcarnegie.dk/carnegie-invest/

Hjemsted: Københavns Kommune
Stiftelse: 22. maj 2015
Finanstilsynet FT-nr.: 11.186
Erhvervsstyrelsen CVR-nr.: 37 08 76 88
LEI-kode: 549300JSQRRIWFXW7Z72

Oversigt over foreningens afdelinger
Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management består af følgende afdelinger:

Afdelingens navn	Stiftet	SE-nr.	FT-nr.	ISIN-kode	LEI-kode
Globale Obligationer	22. maj 2015	34 19 39 08	11.186.001	DK0060644185	549300UJC8ZIVJGHGM26
Globale Obligationer Institutionel	22. august 2017	35 45 90 73	11.186.003	DK0060914315	549300NH74HR4C0TEH12
Globale Obligationer Institutionel Akk.	26. september 2018	39 89 86 24	11.186.006	DK0061112463	549300JPMRR0RB4DXW34
Globale Aktier	22. maj 2015	34 19 39 59	11.186.002	DK0060643963	549300BCC7OHCO6EPN16
Globale Aktier Institutionel	22. august 2017	35 45 90 81	11.186.004	DK0060914232	549300B318K4PFHXU223
Globale Aktier Institutionel Akk.	11. april 2018	39 49 69 92	11.186.005	DK0061027190	549300X53MJ8GL1KJE89
Globale Aktier Plus	19. november 2019	41 12 51 44	11.186.008	DK0061274875	549300MJL78NCZ5WGD62
Nordiske Aktier	12. februar 2019	40 31 48 14	11.186.007	DK0061136058	549300822ZTGB1F0PU21

Formål og investorprofil
Foreningens formål er fra offentligheden og/eller en videre kreds at modtage midler, der investeres i danske og udenlandske instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., idet midlerne søges placeret således, at der opnås en passende risikospredning og et tilfredsstillende afkast. Endvidere er det foreningens formål på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Den typiske investor tror på værdien af aktiv forvaltning gennem professionelle porteføljemanagere og ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre. Den typiske investor søger desuden at drage fordel af den indbyggede risikospredning, der opnås ved at investere i en eller flere af foreningens afdelinger modsat investeringer i enkelte værdipapirer.

Investor forventes at være bekendt med de risici, der er forbundet med investering i foreningens afdelinger, og er bevidst om, at en afdelings risikoprofil i perioder kan medføre markante kursudsving. Læs mere om dette i afsnittene om de enkelte afdelinger samt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring". For de enkelte afdelinger fremgår investors typiske tidshorisont, samt hvilken type midler der kan investeres med.

Bestyrelse
Management konsulent, cand.merc.jur., Jes Damsted (formand)
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør Bertil Wogensen (næstformand)
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør Susie Stærk Ekstrand
Ansættelsessted: Pharmadanmark, Life Science Danmark ApS

Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)
Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard

Telefon: 38 14 66 00
E-mail: email@ia.dk
CVR-nr.: 34 92 70 14

Selskabet er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, som har en ejerandel på 100 pct.

Porteføljeforvalter
DNB Carnegie Investment Bank, filial af DNB Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige (herefter benævnt DNB Carnegie)
Overgaden Neden Vandet 9B
1414 København K
CVR-nr.: 35 52 12 67

Telefon: 32 88 02 00
E-mail: carnegie@dnbcarnegie.dk
Hjemmeside: www.dnbcarnegie.dk

Depotselskab og bevisudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Telefon: 89 89 89 89
Telefax: 89 89 19 99
CVR-nr.: 17 61 66 17

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 96 35 56)
Weidekampsgade 6, 2300 København S
v/ statsaut. revisor Jens Ringbæk

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Telefon: 33 55 82 82
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

Juridisk grundlag og klager

Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) noteres i værdipapircentralens register, Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S). Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens investeringsforvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens eller investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside.

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Amaliegade 7, 1256 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

Finanskalender

18. februar 2025	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2024, der efterfølgende offentliggøres
11. marts 2025	Ordinær generalforsamling
19. august 2025	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2025, der efterfølgende offentliggøres

Års- og halvårsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdelinger løber fra stiftelsesdatoen til udgangen af året.

Fund governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra sin brancheorganisation og vurderet, at man lever op til dem. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering-danmark.

Foreningen har udarbejdet en politik for bæredygtighed og samfundsansvar samt et regelsæt for udøvelse af stemmerettigheder, som kan tilgås på foreningens hjemmeside.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med et internationalt analysebureau om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte porteføljers bæredygtighedsrisici.

Bæredygtighedsrisici udgør en risikofaktor og indgår derfor i relevant omfang som en del af afdelingernes investeringsprocesser på samme måde som andre relevante finansielle risici. Ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen foretages en vurdering af de evt. bæredygtighedsfaktorer, som kan have negativ indvirkning på værdien af afdelingernes investeringer. Ved begivenheders eller omstændigheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Bæredygtighedsrisiciene afspejler således de specifikke risici overfor bæredygtighedsfaktorer, som den enkelte afdeling er udsat for. Porteføljeforvalteren kan overvåge disse risici gennem forskellige datakilder, herunder rapportering fra eller om udstederne.

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i disclosureforordningen og tilknyttede delegerede forordninger.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab udarbejder løbende rapportering, der danner grundlag for bestyrelsens overvågning af afdelingernes bæredygtighedsrisici. Den løbende rapportering er baseret på data fra et eksternt analysebureau, som specialiserer sig i bæredygtighedsrapportering. Foreningens bestyrelse kan således i relevant omfang overvåge den mulige indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingernes investeringer ud fra dataleverandørens opgørelser og kategoriseringer.

Foreningens afdelinger

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et afkast på niveau med eller over benchmark opgjort efter omkostninger. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringsstrategi tage hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi og -politik fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes investeringer finder sted indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er angivet nedenfor under afdelingsbeskrivelsen, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling. Afdelingernes risikoprofil søges fastholdt ved de fastlagte rammer, ligesom deres score fsva. bæredygtighed holdes indenfor evt. fastlagte rammer.

Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), idet der dog for obligationsafdelingerne i forordningens register ikke har foreligget alternativer, der er vurderet til i tilstrækkelig grad at følge afdelingernes investeringspolitik. Udgangspunktet er, at de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA.

Investorer kan hos foreningen eller dens investeringsforvaltningsselskab rekvirere supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for risikostyringen, om de anvendte metoder til sikring af investeringsgrænsernes overholdelse samt om den seneste udvikling i risici og afkast.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine foreningsandele indløse.

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen og den enkelte afdeling kan efter tilladelse fra Finanstilsynet optage kortfristede lån på højst 10 pct. af dens formue for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og må ikke indgå i anden låntagning eller gearing. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garanti for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån.

Afdelingerne Globale Obligationer, Globale Obligationer Institutionel, Globale Aktier, Globale Aktier Institutionel, Globale Aktier Plus og Nordiske Aktier er udloddende, hvorfor afdelingerne løbende udbetaler udbytte. Afdelingerne Globale Aktier Institutionel Akk. og Globale Obligationer Institutionel Akk. er akkumulerende, dvs. nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Aktieafdelingerne opfylder de begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen, der er angivet i aktieavancebeskatningslovens § 19, § 19 B og § 21, stk. 2. Obligationsafdelingerne opfylder de rammer for investering, der er angivet i aktieavancebeskatningslovens § 19, § 19 C og § 22, stk. 2.

Afdelingernes investeringer kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdeling Globale Obligationer
Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med DNB Carnegie (som tidligere hed Carnegie Investment Bank). Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et højere afkast end afkast på traditionelle statsobligationer, og som kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år. Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem sin investering i stats- og erhvervsobligationer, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på andre markeder, indenfor de rammer, som til enhver tid er fastsat af § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i vejledninger eller andre regler udstedt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er, der er optaget til handel på regulerede eller andre markeder. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i obligationer, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

For så vidt angår enkeltobligationer tilstræbes det kun at investere, hvis udstedelsen er på minimum USD 100 mio. eller modværdien heraf i en anden valuta.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt kan adgangen primært blive benyttet til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner, primært i USD, hvilket vil reducere valutarisiciene.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske obligationer. Udvælgelsen af obligationer sker på baggrund af en fundamental analyse af det enkelte selskabs forretningsmodel, herunder særlig fokus på evnen til at generere pengestrømme samt den overordnede gældsbyrde (Net Interest Bearing Debt/EBITDA). Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, DNB Carnegie, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark udgøres af en vægtning af følgende ETF'er (opgjort i DKK):

1. Europæiske Investment Grade virksomhedsobligationer 40 pct.
    - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
    - Ticker: IEAC LN

2. Amerikanske Investment Grade virksomhedsobligationer 10 pct.
    - iShares Core $ Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
    - Ticker: LQDE LN

3. Europæiske High Yield virksomhedsobligationer 10 pct.
    - iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
    - Ticker: IHYG LN

4. Amerikanske High Yield virksomhedsobligationer 25 pct.
    - PIMCO Short-Term High Yield Corp Bond Index Source UCITS ETF (hedged til EUR, målt i DKK)
    - Ticker: STHE LN

5. Emerging Markets obligationer udstedt i lokal valuta 15 pct.
    - iShares EM Local Govt Bond UCITS ETF (målt i DKK)
    - Ticker: IUSP GY

Afdelingens bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen investerer i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen tilstræber, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer (Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds), men afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer en middel til lav risiko.

Ved investering i afdelingen er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i obligationer på de danske og internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale obligationer påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner. Det kan dog indgå i investeringspolitikken at afdække valutarisikoen helt eller delvist, primært i USD.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv udvælgelse af obligationer og ikke at følge sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Data for seneste 5 år

Nøgletal	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Indre værdi i kr. (inkl. udbytte)	106,70	105,46	92,18	99,96	108,50
Årets afkast i pct.	0,53	3,54	-9,15	8,44	9,09
Benchmark afkast i pct.	0,36	0,76	-10,10	8,28	5,34
Omkostningsprocent (p.a.)	0,99	0,98	0,99	1,00	0,99

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

Afdeling Globale Obligationer Institutionel
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med DNB Carnegie (som tidligere hed Carnegie Investment Bank). Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsskatteordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingens beviser.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et højere afkast end afkast på traditionelle statsobligationer, og som kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år. Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem sin investering i stats- og erhvervsobligationer, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på andre markeder, indenfor de rammer, som til enhver tid er fastsat af § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i vejledninger eller andre regler udstedt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er, der er optaget til handel på regulerede eller andre markeder. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i obligationer, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

For så vidt angår enkeltobligationer tilstræbes det kun at investere, hvis udstedelsen er på minimum USD 100 mio. eller modværdien heraf i en anden valuta.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt kan adgangen primært blive benyttet til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner, primært i USD, hvilket vil reducere valutarisiciene.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske obligationer. Udvælgelsen af obligationer sker på baggrund af en fundamental analyse af det enkelte selskabs forretningsmodel, herunder særlig fokus

på evnen til at generere pengestrømme samt den overordnede gældsbyrde (Net Interest Bearing Debt/EBITDA). Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, DNB Carnegie, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark udgøres af en vægtning af følgende ETF'er (opgjort i DKK):

1. Europæiske Investment Grade virksomhedsobligationer 40 pct.
   - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
   - Ticker: IEAC LN

2. Amerikanske Investment Grade virksomhedsobligationer 10 pct.
   - iShares Core $ Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
   - Ticker: LQDE LN

3. Europæiske High Yield virksomhedsobligationer 10 pct.
   - iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
   - Ticker: IHYG LN

4. Amerikanske High Yield virksomhedsobligationer 25 pct.
   - PIMCO Short-Term High Yield Corp Bond Index Source UCITS ETF (hedged til EUR, målt i DKK)
   - Ticker: STHE LN

5. Emerging Markets obligationer udstedt i lokal valuta 15 pct.
   - iShares EM Local Govt Bond UCITS ETF (målt i DKK)
   - Ticker: IUSP GY

Afdelingens bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen investerer i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen tilstræber, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer (Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds), men afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer en middel til lav risiko.

Ved investering i afdelingen er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i obligationer på de danske og internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale obligationer påtager afdelingen sig en

valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner. Det kan dog indgå i investeringspolitikken at afdække valutarisikoen helt eller delvist, primært i USD.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv udvælgelse af obligationer og ikke at følge sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Data for seneste 5 år

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi i kr. (inkl. udbytte)	109,31	110,44	96,41	104,50	112,66
Årets afkast i pct.	0,34	3,57	-9,34	8,61	9,25
Benchmark afkast i pct.	0,36	0,76	-10,10	8,28	5,34
Omkostningsprocent (p.a.)	0,76	0,73	0,74	0,74	0,73

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med DNB Carnegie (som tidligere hed Carnegie Investment Bank). Afdelingen retter sig mod investering af pensionsmidler, selskabsmidler og midler fra virksomhedsskatteordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingens beviser.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker mulighed for et højere afkast end afkast på traditionelle statsobligationer, og som kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving. Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år. Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem sin investering i stats- og erhvervsobligationer, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan endvidere investere i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på andre markeder, indenfor de rammer, som til enhver tid er fastsat af § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i vejledninger eller andre regler udstedt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder ETF'er, der er optaget til handel på regulerede eller andre markeder. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i obligationer, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

For så vidt angår enkeltobligationer tilstræbes det kun at investere, hvis udstedelsen er på minimum USD 100 mio. eller modværdien heraf i en anden valuta.

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis. Aktuelt kan adgangen primært blive benyttet til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner, primært i USD, hvilket vil reducere valutarisiciene.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande. Porteføljens sektormæssige og geografiske fordeling kan derfor afvige fra fordelingen i benchmark. Investeringskonceptet i afdelingen er primært at investere i udenlandske obligationer. Udvælgelsen af obligationer sker på baggrund af en fundamental analyse af det enkelte selskabs forretningsmodel, herunder særlig fokus på evnen til at generere pengestrømme samt den overordnede gældsbyrde (Net Interest Bearing Debt/EBITDA). Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, DNB Carnegie, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark udgøres af en vægtning af følgende ETF'er (opgjort i DKK):

1. Europæiske Investment Grade virksomhedsobligationer 40 pct.
    - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)

- Ticker: IEAC LN

2. Amerikanske Investment Grade virksomhedsobligationer 10 pct.
   - iShares Core $ Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
   - Ticker: LQDE LN

3. Europæiske High Yield virksomhedsobligationer 10 pct.
   - iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF (målt i DKK)
   - Ticker: IHYG LN

4. Amerikanske High Yield virksomhedsobligationer 25 pct.
   - PIMCO Short-Term High Yield Corp Bond Index Source UCITS ETF (hedged til EUR, målt i DKK)
   - Ticker: STHE LN

5. Emerging Markets obligationer udstedt i lokal valuta 15 pct.
   - iShares EM Local Govt Bond UCITS ETF (målt i DKK)
   - Ticker: IUSP GY

Afdelingens bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen investerer i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen tilstræber, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer (Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds), men afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer en middel til lav risiko.

Ved investering i afdelingen er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i obligationer på de danske og internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale obligationer påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner. Det kan dog indgå i investeringspolitikken at afdække valutarisikoen helt eller delvist, primært i USD.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv udvælgelse af obligationer og ikke at følge sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Data for seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Nøgletal					

Indre værdi i kr.	114,57	117,93	107,02	116,20	127,44
Årets afkast i pct.	0,43	2,93	-9,25	8,85	9,67
Benchmark afkast i pct.	0,36	0,76	-10,10	8,28	5,34
Omkostningsprocent (p.a.)	1,03	1,01	1,02	1,04	1,03

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

Afdeling Globale Aktier
Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med DNB Carnegie (som tidligere hed Carnegie Investment Bank). Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er), der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Afdelingen består af 40-70 globale enkeltaktier. Udvælgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Der investeres primært, men ikke udelukkende, i large cap selskaber, dvs. størstedelen af investeringerne forventes at være i meget likvide selskaber. For at sikre en bred sektor- og geografisk allokering investeres en del af afdelingens midler i aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er. Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, DNB Carnegie, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen investerer i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal som følge heraf tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder CO_2-aftryk, eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer en middel risiko.

Ved investering i afdelingen er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen kan benytte investering via depotbeviser, som f.eks. ADR'er og GDR'er, hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år

Nøgletal	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Indre værdi i kr. (inkl. udbytte)	151,26	162,61	106,67	127,98	155,42
Årets afkast i pct.	26,38	24,90	-20,03	22,32	31,11
Benchmark afkast i pct.	6,24	27,42	-12,97	18,26	25,43
Omkostningsprocent (p.a.)	1,27	1,24	1,25	1,25	1,24

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

Afdeling Globale Aktier Institutionel
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med DNB Carnegie (som tidligere hed Carnegie Investment Bank). Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsskatteordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er), der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Afdelingen består af 40-70 globale enkeltaktier. Udvælgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Der investeres primært, men ikke udelukkende, i large cap selskaber, dvs. størstedelen af investeringerne forventes at være i meget likvide selskaber. For at sikre en bred sektor- og geografisk allokering investeres en del af afdelingens midler i aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er. Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, DNB Carnegie, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen investerer i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal som følge heraf tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder CO_2-aftryk, eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer en middel risiko.

Ved investering i afdelingen er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen kan benytte investering via depotbeviser, som f.eks. ADR'er og GDR'er, hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år

Nøgletal	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Indre værdi i kr. (inkl. udbytte)	179,94	204,10	137,79	168,32	211,51
Årets afkast i pct.	26,84	25,64	-19,64	22,16	31,64
Benchmark afkast i pct.	6,24	27,42	-12,97	18,26	25,43

Omkostningsprocent (p.a.)	0,77	0,74	0,75	0,75	0,73

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med DNB Carnegie (som tidligere hed Carnegie Investment Bank). Afdelingen retter sig mod investering af pensionsmidler, selskabsmidler og midler fra virksomhedsskatteordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er), der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Afdelingen består af 40-70 globale enkeltaktier. Udvælgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Der investeres primært, men ikke udelukkende, i large cap selskaber, dvs. størstedelen af investeringerne forventes at være i meget likvide selskaber. For at sikre en bred sektor- og geografisk allokering investeres en del af afdelingens midler i aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er. Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, DNB Carnegie, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen investerer i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal som følge heraf tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder CO_2-aftryk, eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer en middel risiko.

Ved investering i afdelingen er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen kan benytte investering via depotbeviser, som f.eks. ADR'er og GDR'er, hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år

Nøgletal	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Indre værdi i kr.	142,27	179,20	144,69	177,89	234,21
Årets afkast i pct.	28,11	25,95	-19,26	22,95	31,66
Benchmark afkast i pct.	6,24	27,42	-12,97	18,26	25,43
Omkostningsprocent (p.a.)	0,81	0,78	0,78	0,79	0,77

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

Afdeling Globale Aktier Plus
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med DNB Carnegie (som tidligere hed Carnegie Investment Bank). Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsskatteordningen. Afdelingen anvendes til investorer, der investerer mindst 10 mio. kr. i afdelingen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling med udgangspunkt i afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Afdelingen skiftede ved generalforsamlingsbeslutning den 11. marts 2025 navn til Afdeling Globale Aktier Plus.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder, og som overholder afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Markederne, der investeres i, skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Afdelingen består af 60-90 danske og udenlandske enkeltaktier. Alle investeringer screenes for at tilsikre, at de overholder afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Det betyder, at afdelingens investeringer følger principperne i FN's Global Compact, ligesom

investeringerne screenes for at ekskludere investeringer i selskaber, som har mere end 5 pct. af deres omsætning i følgende sektorer:

- Tobak
- Våben - aktiviteter i kontroversielle våben ekskluderes dog som helhed, dvs. uden en tærskelværdi af omsætningen
- Palmeolie
- Pesticider
- Fossile brændsler
- Alkohol
- Hasardspil
- Pornografi

Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Udvælgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Der investeres primært, men ikke udelukkende, i large cap selskaber, dvs. størstedelen af investeringerne forventes at være i meget likvide selskaber. Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, DNB Carnegie, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate og product governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Mellem".

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen investerer i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal som følge heraf tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af afdelingens bæredygtighedskarakteristika og foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder CO_2-aftryk, eksponering for kontroversielle våben samt virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

For at reflektere foreningens profil og investeringsunivers består foreningens benchmark af 25 pct. MSCI Nordic Total Return (nettoudbytter reinvesteret og målt i DKK) og 75 pct. MSCI ACWI med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK). Der anvendes proxydata fra indeks-ETF'er til afdækning af benchmarkenes beholdningsdata. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer en middel risiko.

Ved investering i afdelingen er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de udviklede økonomier i Europa, Nordamerika og Asien. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i globale aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen kan benytte investering via depotbeviser, som f.eks. ADR'er og GDR'er, hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi i kr. (inkl. udbytte)	117,13	145,95	100,52	120,80	147,78
Årets afkast i pct.	17,13	26,15	-25,22	20,17	24,52
Benchmark afkast i pct.	7,68	27,58	-12,77	17,89	18,70
Omkostningsprocent (p.a.)	0,25	0,49	0,49	0,50	0,50

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

Afdeling Nordiske Aktier
Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med DNB Carnegie (som tidligere hed Carnegie Investment Bank), men er dog også åben for andre investorer. Afdelingen retter sig mod investering af frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler, men ikke til investering af midler fra virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig til investorer, som både ønsker mulighed for et højere afkast end afkast af traditionelle statsobligationer og kan leve med en risiko for tab og perioder med kursudsving, og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Det må forventes, at der i perioder kan være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark
Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i nordiske aktier, dvs. danske, norske, svenske og finske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Der kan dog også investeres i andre geografiske områder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, herunder i Exchange Traded Funds (ETF'er), der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser, dog kun depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan herudover investere indtil 10 pct. af formuen i aktier, der er optaget til handel på ikke-regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud, herunder valutakonti.

Kontantindskud, herunder valutakonti, i pengeinstitutter kan udgøre op til 20 pct. af formuen. Almindeligvis vil kontantandelen være under 10 pct., men i forbindelse med bl.a. omlægninger og emissioner kan andelen overstige 10 pct.

Adgangen til at benytte afledte finansielle instrumenter anvendes aktuelt ikke og påvirker derfor ikke afdelingens risikoprofil.

Der tilstræbes en relativt koncentreret portefølje af i alt 25-35 selskaber indenfor lovgivningens spredningsbestemmelser. Udvælgelsen af selskaber sker ud fra en aktiv investeringsfilosofi, hvor en vis afvigelse i forhold til benchmark må forventes. Udvælgelsen foregår via foreningens porteføljeforvalter, DNB Carnegie, der træffer beslutning om køb og salg af værdipapirer i afdelingens portefølje, der kan findes på foreningens hjemmeside.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate og product governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen investerer i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal som følge heraf tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder CO_2-aftryk, eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Afdelingens benchmark er VINX Benchmark Cap Net Index (målt i DKK). Forud for den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark MSCI Nordic Total Return. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Risikoprofil
På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 5, hvilket indikerer en middel til høj risiko.

Ved investering i afdelingen er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Investorer skal dermed være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici
Afdelingen investerer i aktier på de internationale markeder, og afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieinvesteringer", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og udstedermæssige forhold kan gøre sig gældende.

Afdelingen investerer fortrinsvist i de nordiske lande. Disse lande er generelt karakteriseret ved at være stabile, modne økonomier med moderat risiko. Gennem investeringer i nordiske aktier påtager afdelingen sig en valutarisiko over for de pågældende valutaer mod danske kroner.

Afdelingens strategi er at foretage en aktiv aktieudvælgelse og ikke at følge afdelingens benchmark tæt. Porteføljen kan derfor afvige fra sammensætningen i benchmark. Afdelingen er afhængig af de vidensressourcer, der er knyttet til afdelingen i form af porteføljeforvalter, som har betydning for det fremtidige afkast.

Afdelingen kan benytte investering via depotbeviser, som er udstedt af en tredjepart. Det betyder, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har en risiko for, at udsteder af depotbeviset ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Data for seneste 5 år

Nøgletal	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Indre værdi i kr. (inkl. udbytte)	145,84	182,14	109,22	118,56	125,56
Årets afkast i pct.	35,62	24,89	-33,13	8,55	5,90
Benchmark afkast i pct.	15,88	28,06	-12,17	16,80	2,37
Omkostningsprocent (p.a.)	1,65	1,51	1,51	1,53	1,54

Det skal bemærkes, at historiske afkast og risici ikke er en garanti for fremtidige afkast og risici.

Risici og risikostyring

En afdeling er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7

Lav risiko — Høj risiko

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år, hvilket også kendetegnes som afdelingens årlige volatilitet. Hvis ikke der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på risikoskalaen (6-7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

Afdelingernes placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og den enkelte afdelings risikoklasse tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Risikoklassifikationen angiver afdelingens risikoniveau i forhold til andre produkter og skal afspejle sandsynligheden for, at afdelingen taber penge på grund af bevægelser i den pågældende afdelings investeringsmarked. Klassifikationen giver dermed ikke nogen indikation eller sikkerhed for et fremtidigt afkast. Der er forskellige risikofaktorer, der påvirker de enkelte investeringsmarkeder og dermed også de

enkelte afdelingers risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Disse risikoelementer er dog ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

Inden investering i investeringsbeviser bør man som investor få fastlagt sin personlige investerings- og risikoprofil, gerne i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko man ønsker at løbe, og den tidshorisont, investeringen/opsparingen skal løbe over.

Risici knyttet til investeringsmarkederne
Risikoelementer omfatter markedsrisiko på aktier, renter og valuta samt kreditrisiko. Disse styres ved hjælp af de rammer, der er fastsat for afdelingens investeringer. Udøvelsen af risikorammerne er fastsat i afdelingens aftale om porteføljeforvaltning og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende i investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne
Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af porteføljeforvalteren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstruksen, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Foreningens administrationsselskab overvåger løbende investeringerne, afdelingernes afkast og performance samt kontrollerer, at investeringerne ligger indenfor de fastlagte rammer.

Til foreningens afdelinger kan være udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingerne investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingernes portefølje og resultater. Afdelingens afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, mens et benchmark ikke tager højde for omkostningerne.

Risici knyttet til driften af foreningen
Foreningens drift sker i investeringsforvaltningsselskabet, og følger en række forretningsgange, kontrolprocedurer, ledelsesrapporteringer og sikkerhedsforanstaltninger, der har til formål at imødegå operationelle risici, herunder overskridelser af investeringsrammer, fejl, IT-driftsforstyrrelser etc.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og fra foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer
Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkederne. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Bæredygtighedsrisiko: Bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den opstår. Det betyder, at en given begivenhed eller omstændighed i relation til bæredygtighedsfaktorer kan have negativ indvirkning på foreningens investeringer ved at forringe den økonomiske værdi. Bæredygtighedsrisiciene knytter sig til følgende forhold:

- Miljømæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til en udsteder, som bidrager til eller er påvirket af miljøforringelser og klimaforandringer, men også transitionsrisici, der skal adressere generelle klima- og miljørelaterede udfordringer.
- Sociale forhold: Det kan eksempelvis omfatte den finansielle risiko ved udstederens manglende iagttagelse af sociale faktorer, såsom ulighed og rettigheder.
- Ledelses- og personalemæssige forhold: Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til udstederens iagttagelse af god og ordentlig virksomhedsledelse, herunder bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici er dermed en del af den generelle risikovurdering af foreningens investeringer og skal ses i sammenhæng med de øvrige risikofaktorer.

Valuta: Udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

Udstederspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede aktie- eller obligationsmarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier og obligationer. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved aktieinvesteringer
Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, som virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veletablerede virksomheder anses for at være mere stabile.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi aktien er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Særlige risici ved obligationsinvesteringer
Renterisiko: Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korrigerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, der er fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi obligationen er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Udstedelse, handel, udbytte og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering
Andelene udstedes gennem værdipapircentralen i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet, jf. dog omtalte minimumsindskud under den enkelte afdeling. Tegning kan finde sted hos depotselskabet eller et andet pengeinstitut.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til ihændehaver, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

Beslutninger og stemmeret
Investorernes rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, der som bilag er en del af dette prospekt.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende bl.a. afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

Handel, kurser og optagelse til handel
Tegning samt køb og salg af beviser kan finde sted hos DNB Carnegie. Tegning samt køb og salg kan endvidere finde sted hos øvrige banker og pengeinstitutter.

Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab, Jyske Bank A/S, er certifikat- og bevisudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen.

Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sin(e) andel(e), hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingernes indre værdi.

Afdelingernes indre værdi beregnes af foreningens investeringsforvaltningsselskab i henhold til dennes forretningsgange for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som hovedsageligt består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handlede børskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om foreningsandelenes indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.dnbcarnegie.dk/carnegie-invest/), ved henvendelse til foreningens kontor eller til investeringsforvaltningsselskabet.

Fsva. afdeling Nordiske Aktier bliver indre værdi, emissions- og indløsningspriser m.v. endvidere offentliggjort via Nasdaq Copenhagen. Oplysningerne opdateres også løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk).

Afdelingerne er ikke søgt optaget til handel på en fondsbørs, bortset fra afdeling Nordiske Aktier, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S under ISIN-kode DK0061136058.

Udbytte
Afdelingerne Globale Obligationer, Globale Obligationer Institutionel, Globale Aktier, Globale Aktier Institutionel, Globale Aktier Plus samt Nordiske Aktier er udloddende.

Hver afdeling opgør i henhold til ligningslovens § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Foreningen kan dog opgøre og udbetale et aconto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udbyttet udbetales via værdipapircentralen og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelinger tilbageholdes aconto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot.

Emissions- og indløsningskurser
Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.

Foreningen har for unoterede afdelinger én daglig opgørelse af indre værdi og tilhørende emissions- og indløsningspriser, som modtagne emissioner og indløsninger kan afregnes til, jf. dog omtalen nedenfor af ekstraordinære situationer. Den daglige opgørelse sker almindeligvis ca. kl. 9, og den indre værdi og emissions- og indløsningspriser kan oplyses ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi for afdelinger optaget til handel beregnes og offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen. Afdelinger, der er optaget til handel, har løbende emission uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtalen nedenfor af ekstraordinære situationer.

Foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingernes indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingernes indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	**Emissionstillæg** Opkræves som % af aktuelle indre værdi						**Indløsningsfradrag** Opkræves som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markeds-førings-omkostn.	Kurtage m.m.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrations-omkostn.	**I alt**	Markeds-førings-omkostn.	Kurtage m.m.	Øvrige markedsafledte omk.	Administrations-omkostn.	**I alt**
Globale Obligationer	0,00	0,00	0,45	0,00	0,05	**0,50**	0,00	0,45	0,00	0,05	**0,50**
Globale Obligationer Inst.	0,00	0,00	0,45	0,00	0,05	**0,50**	0,00	0,45	0,00	0,05	**0,50**
Globale Obligationer Inst. Akk.	0,00	0,00	0,45	0,00	0,05	**0,50**	0,00	0,45	0,00	0,05	**0,50**
Globale Aktier	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**
Globale Aktier Inst.	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**
Globale Aktier Inst. Akk.	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**
Globale Aktier Plus	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**
Nordiske Aktier	0,00	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**	0,00	0,10	0,00	0,05	**0,15**

Der foretages kursafrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimalsatser. Foreningen styrer afdelingernes likviditet gennem rammerne for kontantandele samt ved, at afdelingerne hovedsageligt investerer i likvide børsnoterede instrumenter. Ekstraordinære situationer er beskrevet separat nedenfor.

De nærmere rammer for tegning i form af apportindskud af værdipapirer i afdelingerne kan oplyses af foreningens administrationsselskab.

Foreningen skal som udgangspunkt indløse andele, når en investor anmoder om det. Indløsning af andele kan dog udsættes, når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af markedsforholdene, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling

af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de nødvendige aktiver. Indløsning kan også udsættes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl eller efter påbud fra Finanstilsynet. Udsættelse af indløsning vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside for de afdelinger, der er optaget til handel.

Under usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold, hvor handelsomkostninger og andre omkostninger afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her afvige fra det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Foreningen vil for afdelinger, der er optaget til handel, offentliggøre meddelelser via Nasdaq Copenhagen ved en sådan situations opståen og igen ved normalisering.

Beskatning af foreningen og afdelingerne
Foreningen og dens afdelinger er som udgangspunkt ikke selvstændigt skattepligtige. De udbyttebetalende afdelinger følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte), jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c. De akkumulerende afdelinger er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. I de akkumulerende afdelinger betales dog 15 pct. skat af eventuelle danske aktieudbytter, og det samme gør sig gældende for de minimumsbeskattede afdelinger.

Udenlandske udbytter beskattes almindeligvis med 15 pct. i kildelandet, dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaftale med Danmark.

Skatte- og afgiftsforhold
Nærværende generelle beskrivelse gælder investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Afdelingerne anses skattemæssigt for at være omsættelige investeringsbeviser, der er optaget til handel på et reguleret marked, jf. aktieavancebeskatningslovens § 3. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises til medlemmets egne rådgivere.

Udbyttebetalende afdelinger
Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som kapitalindkomst for obligationsbaserede afdelinger og aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingerne. For obligationsafdelingerne kan der blive tale om aconto skat i forbindelse med indtægter fra ETF'er og lign. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

Personer under virksomhedsskatteordningen kan ikke placere midler herfra i foreningens udbyttebetalende afdelinger, men henvises til de akkumulerende afdelinger.

For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteloven. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelinger.

Akkumulerende afdelinger
Afkast optræder her som kursændring, idet der ikke udbetales udbytte. For privatpersoner, der investerer for frie midler, sker beskatning efter lagerprincippet, idet realiserede og urealiserede kursgevinster beskattes som kapitalindkomst eller som aktieindkomst for aktieafdelinger, og tab kan fradrages.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Hermed medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

For danske selskabsbeskattede investorer eller danske investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkastet skattepligtigt efter lagerprincippet. Realiserede og urealiserede gevinster beskattes, og tab kan fradrages.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, markedsføring, porteføljeforvaltning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning). Alle aftaler gennemgås årligt af foreningens bestyrelse med henblik på at sikre, at foreningen og dens afdelinger til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderet, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt samt offentliggjort i meddelelser til markedet.

Aftale om depotselskabsfunktion
Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer samt opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber. Depotselskabet varetager også opgaven som udstedende institut gennem værdipapircentralen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dens administrationsselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, som foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depotselskabets forpligtelser. Depotselskabet kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der ses således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub custodians.

En opdateret liste over disse global custodians anvendte sub custodians kan findes her: https://www.jyskebank.dk/produkter/investering/investeringsinfo

Jyske Bank A/S forestår som led i aftalen emissionsaktiviteterne i forbindelse med tegning og emission samt indløsningsaktiviteterne.

Afdelingerne betaler et basishonorar til depotselskabet på 25.000 kr. ekskl. moms p.a. pr. afdeling. Herudover betaler afdelingerne et procentvist gebyr for opbevaring af værdipapirer indenfor intervallet 0,06-0,04 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring
Foreningen har indgået aftale med DNB Carnegie, hvis hovedbeskæftigelse er bankvirksomhed, om markedsføring.

Aftalen indebærer, at DNB Carnegie formidler salg af andele i foreningens afdelinger i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler. DNB Carnegie fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med selskabet iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

DNB Carnegie formidler som en del af sin forretningsførelse salg af foreningens andele til navnlig professionelle og institutionelle investorer og har i denne sammenhæng mulighed for at fastsætte vilkår, der afviger fra de satser, som foreningen har fastsat i dette prospekt. DNB Carnegie kan således for egen regning afvige fra de i nærværende prospekt angivne satser uden økonomiske konsekvenser for foreningen og dens investorer.

Aftalen om markedsføring kan opsiges af DNB Carnegie med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkelig virkning. Hvis foreningen opsiger aftalen, er foreningen forpligtet til at betale honorar for en periode på 3 måneder fra datoen for opsigelsen.

Det ydes ikke vederlag til DNB Carnegie for markedsføringen, men alene porteføljeforvaltningshonorar.

Aftale om porteføljeforvaltning
Foreningen har indgået aftale med DNB Carnegie, hvis hovedbeskæftigelse er bankvirksomhed, om porteføljeforvaltning. DNB Carnegie er ikke foreningens depotselskab og er heller ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Aftalen indebærer, at DNB Carnegie varetager porteføljestyringen i foreningens afdelinger i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler.

Aftalen om porteføljeforvaltning kan opsiges af porteføljeforvalteren med 6 måneders varsel og af foreningen med øjeblikkelig virkning. Hvis foreningen opsiger aftalen, er foreningen forpligtet til at betale forvaltningshonorar for en periode på 3 måneder fra datoen for opsigelsen.

Honoraret til DNB Carnegie for porteføljeforvaltning beregnes på grundlag af den gennemsnitlige formue med følgende sats for de enkelte afdelinger:

- Afdeling Globale Aktier 1,10 pct. p.a.
- Afdeling Nordiske Aktier 1,30 pct. p.a.
- Afdeling Globale Aktier Plus 0,35 pct. p.a.
- Afdeling Globale Obligationer og afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk. 0,85 pct. p.a.
- Afdeling Globale Aktier Institutionel, afdeling Globale Aktier Institutionel Akk. og afdeling Globale Obligationer Institutionel 0,60 pct. p.a.

Aftale om prisstillelse i markedet
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Jyske Bank A/S indgået aftale om, at banken i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser (market making) i afdelinger optaget til handel med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler årligt et samlet vederlag til banken på 35.000 kr. inkl. moms. Aftalen kan gensidigt opsiges med 3 måneders varsel.

Aftale om ejerbog
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Computershare A/S om, at Computershare A/S på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingens andele foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter. Aftalen kan gensidigt opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

Aftale om administration (investeringsforvaltning)
Foreningen har indgået en aftale om administration med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om foreningens administrative og forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsinstruks for afdelingen samt aftale med porteføljeforvalter DNB Carnegie. Foreningens daglige ledelse varetages af investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S.

Invest Administration A/S har indgået en aftale om IT-drift med Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, som banken indgår i omkring Netcompany Banking Services A/S.

Foreningen betaler for administrationen et procentvist formuevederlag indenfor intervallet 0,20-0,05 pct. p.a. af formueværdien i afdelingerne samt et årligt gebyr på 10.000 kr. pr. afdeling.

Ved emission og indløsning betaler den berørte afdeling 0,05 pct. af den indre værdi – ved emissioner dog maksimalt 20.000 kr. pr. emission.

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsige administrationsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret af formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsige aftalen med 6 måneders skriftligt varsel.

Administrationsomkostninger
Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 3,0 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Vederlaget til depotselskabet (Depot) og til investeringsforvaltningsselskabet (IFS) for 2024 udgjorde følgende:

		IFS	Depot
Afdeling Globale Obligationer	t.kr.	410	342
Afdeling Globale Obligationer Institutionel	t.kr.	561	444
Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.	t.kr.	153	178
Afdeling Globale Aktier	t.kr.	285	261
Afdeling Globale Aktier Institutionel	t.kr.	457	381
Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.	t.kr.	170	197
Afdeling Globale Aktier Plus	t.kr.	191	179
Afdeling Nordiske Aktier	t.kr.	142	192

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget udgjorde i 2024 300.000 kr., og for 2025 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.ia.dk og indeholder ingen variable løndele.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde i 2024 145.025 kr. For 2025 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER

for Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Navn og hjemsted
§ 1. Investeringsforeningens navn er Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management (herefter "foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management Invest og Investeringsforeningen CWM Invest.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål
§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden og/eller en videre kreds, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer
§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere investeringsforeningsandele af foreningens formue (herefter "andele").

Hæftelse
§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse
§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger
§ 6. Foreningen har følgende afdelinger:

Afdeling Globale Obligationer
Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede eller andre markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Afdeling Globale Obligationer Institutionel
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede eller andre markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i erhvervsobligationer og statsobligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder i EU eller EØS, eller som er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE). Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede eller andre markeder. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

Afdeling Globale Aktier
Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan tillige investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdeling Globale Aktier Institutionel
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan tillige investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan tillige investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

Afdeling Globale Aktier Plus
Afdelingen henvender sig udelukkende til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i danske og udenlandske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen investerer i enkeltaktier, der overholder afdelingens bæredygtighedskarakteristika, som er angivet i prospektet.

Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdeling Nordiske Aktier
Afdelingen henvender sig primært til investorer, der har indgået en aftale om porteføljeforvaltning med Carnegie Investment Bank.

Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i nordiske, dvs. danske, norske, svenske og finske aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Markederne skal være beliggende i EU eller EØS eller være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan tillige investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan investere i depotbeviser, dog kun depotbeviser, der repræsenterer aktier, som falder inden for afdelingens vedtægtsbestemte investeringsunivers. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark, herunder i valutakonti.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Lån
§ 7. Hverken foreningen eller en afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en enkelt afdeling dog:

1) optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
2) optage lån på højst 10 % af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af foreningens eller den enkelte afdelings formue.

Udlån og garantiforpligtelser
§ 8. Foreningen eller den enkelte afdeling må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 % af foreningens formue.

Andele i foreningen
§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi
§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

Stk. 3. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af indre værdi, jf. stk. 1 og 2, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning
§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,
- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser
§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling
§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingerne kan afholdes såvel fysisk som elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 14 dages og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 7. I indkaldelsen skal foreningen angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 8. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne, f.eks. ved fremlæggelse til eftersyn på foreningens kontor og/eller på foreningens hjemmeside.

Stk. 9. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Generalforsamlingen vælger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelt.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele hos foreningen som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger eller deponeret hos depotselskabet.

Stk. 3. De beføjelser, foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens overflytning, afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk, såfremt foreningen stiller den facilitet til rådighed for medlemmerne via foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 10 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 10 % af det samlede pålydende af de i foreningen cirkulerende andele.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.
§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen**.**

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen
§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 1 år. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

Stk. 5. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på en tilfredsstillende måde. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift.

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Foreningens andele skal ikke optages til handel på et reguleret marked, medmindre andet er besluttet for den pågældende afdeling i foreningen. Beslutningen skal angives i foreningens prospekt.

Stk. 5. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 6. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Tegningsregler
§ 21. Foreningen tegnes af den samlede bestyrelse, af formanden i forening med et yderligere medlem af bestyrelsen eller direktør i foreningen eller en direktør i investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administration
§ 22. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Administrationsomkostninger
§ 23. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til den gennemsnitlige formueværdi pr. ultimo hver måned.

Stk. 3. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelsen og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab, må for hver afdeling ikke overstige 3,0 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Depotselskab
§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud
§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt balance pr. 30. juni i overensstemmelse med gældende bekendtgørelser. Halvårsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 4. Retten til udbytte i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt/hævet senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 5. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Stk. 7. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto beløb umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af generalforsamlingens efterfølgende godkendelse.

*****

Disse vedtægter er vedtaget på den ordinære generalforsamling den 11. marts 2025. Vedtægterne erstatter de hidtidige vedtægter af 15. august 2023.

Bilag i henhold til EU's disclosureforordning

På de følgende sider fremgår de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, som følger af EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019) og tilknyttede delegerede forordninger. Oplysningerne præsenteres i overensstemmelse med formatet i de modeller, som er fastlagt i de reguleringsmæssige tekniske standarder fra EU. Oplysningerne relaterer sig alene til de afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i disclosureforordningen.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Globale Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300UJC8ZIVJGHGM26

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Obligationer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen tilstræber, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, dvs. Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds.

Herudover er afdelingens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber eller udstedere med hovedaktiviteter (svarende til mere end 5 pct.

af omsætningen) indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand, medmindre udstedelsen, der investeres i, er klassificeret som en ESG-obligation. Herudover ekskluderes selskaber eller udstedere med aktiviteter i kontroversielle våben som helhed, dvs. uden en tærskelværdi af omsætningen. Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

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

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

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens investeringer har som mål at bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling og modvirke større negative indvirkninger på klimaet og miljøet.

Afdelingen har derfor som målsætning, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer. Afdelingens udvælgelseskriterier bidrager også til valg af selskaber eller udstedere, der udøver sine aktiviteter i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen giver ikke tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Ved at ekskludere selskaber eller udstedere indenfor bestemte sektorer, herunder pesticider, kontroversielle våben og atomvåben, og investere i selskaber eller udstedere, hvis aktiviteter er i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption, sikres det, at afdelingens investeringer tilgodeser miljømæssige og sociale hensyn. Dette understøttes også af afdelingens målsætning om, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, som er karakteriseret ved deres hensyntagen til bæredygtighedsforhold.

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

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

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

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

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdeling Globale Obligationer tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

☐ Nej

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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere udvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

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

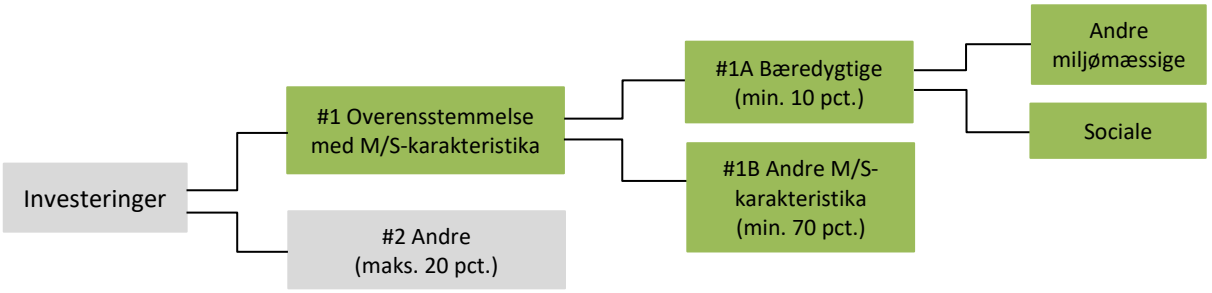
Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med 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



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale erhvervs- og statsobligationer.

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

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

Afdeling Globale Obligationer har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

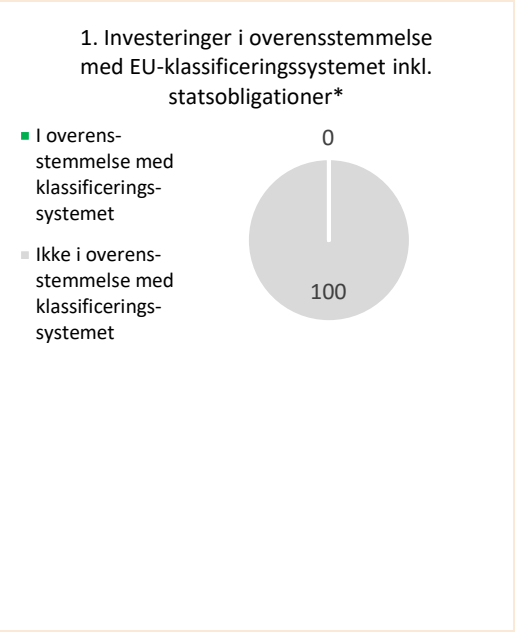
☐ Ja:

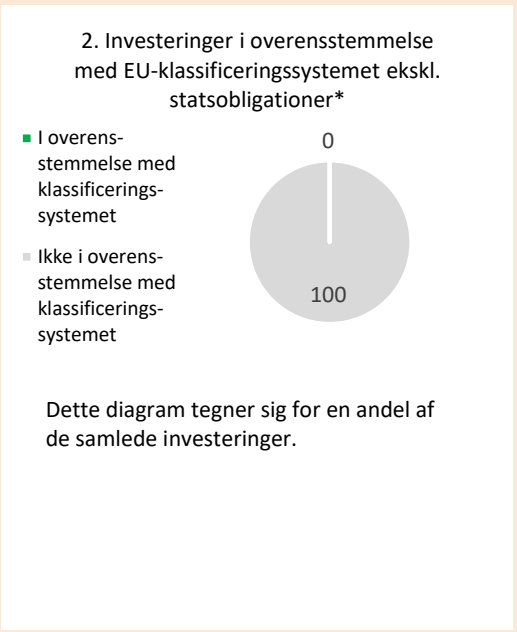
☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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 det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.





Dette diagram tegner sig for en andel af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

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

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner. Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme

investorers indløsning af andele. Hverken de afledte finansielle instrumenter eller de likvide midler i bankindskud vil være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

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

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

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Websted for afdelingen: www.carnegie.dk/carnegie-invest/afdelingen-globale-obligationer/

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Globale Obligationer Institutionel
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NH74HR4C0TEH12

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Obligationer Institutionel fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen tilstræber, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, dvs. Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds.

Herudover er afdelingens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber eller udstedere med hovedaktiviteter (svarende til mere end 5 pct.

af omsætningen) indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand, medmindre udstedelsen, der investeres i, er klassificeret som en ESG-obligation. Herudover ekskluderes selskaber eller udstedere med aktiviteter i kontroversielle våben som helhed, dvs. uden en tærskelværdi af omsætningen. Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

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

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

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens investeringer har som mål at bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling og modvirke større negative indvirkninger på klimaet og miljøet.

Afdelingen har derfor som målsætning, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer. Afdelingens udvælgelseskriterier bidrager også til valg af selskaber eller udstedere, der udøver sine aktiviteter i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen giver ikke tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Ved at ekskludere selskaber eller udstedere indenfor bestemte sektorer, herunder pesticider, kontroversielle våben og atomvåben, og investere i selskaber eller udstedere, hvis aktiviteter er i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption, sikres det, at afdelingens investeringer tilgodeser miljømæssige og sociale hensyn. Dette understøttes også af afdelingens målsætning om, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, som er karakteriseret ved deres hensyntagen til bæredygtighedsforhold.

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

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

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

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

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdeling Globale Obligationer Institutionel tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere udvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

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

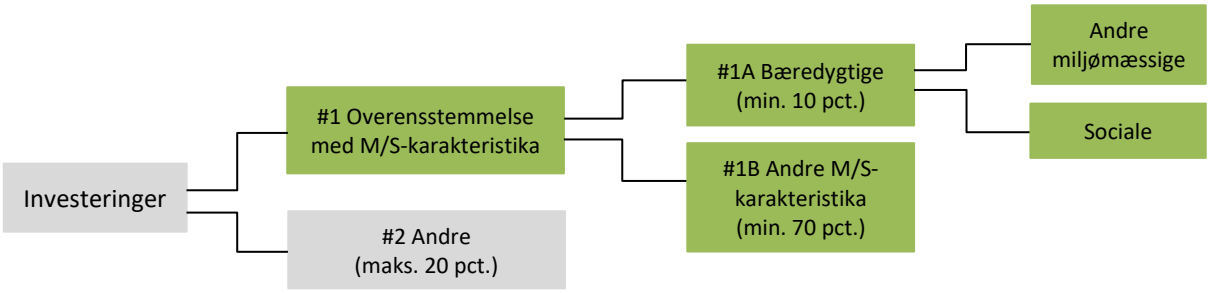
Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med 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



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale erhvervs- og statsobligationer.

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

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

Afdeling Globale Obligationer Institutionel har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

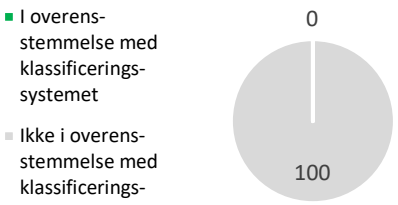
☐ Ja:

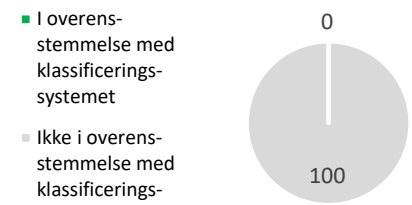
☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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 det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.





Dette diagram tegner sig for en andel af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner. Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme

investorers indløsning af andele. Hverken de afledte finansielle instrumenter eller de likvide midler i bankindskud vil være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

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

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

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Websted for afdelingen: www.carnegie.dk/carnegie-invest/globale-obligationer-institutionel/

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300JPMRR0RB4DXW34

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk. fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen tilstræber, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, dvs. Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds.

Herudover er afdelingens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber eller udstedere med hovedaktiviteter (svarende til mere end 5 pct.

af omsætningen) indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand, medmindre udstedelsen, der investeres i, er klassificeret som en ESG-obligation. Herudover ekskluderes selskaber eller udstedere med aktiviteter i kontroversielle våben som helhed, dvs. uden en tærskelværdi af omsætningen. Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

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

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

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens investeringer har som mål at bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling og modvirke større negative indvirkninger på klimaet og miljøet.

Afdelingen har derfor som målsætning, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer. Afdelingens udvælgelseskriterier bidrager også til valg af selskaber eller udstedere, der udøver sine aktiviteter i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen giver ikke tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Ved at ekskludere selskaber eller udstedere indenfor bestemte sektorer, herunder pesticider, kontroversielle våben og atomvåben, og investere i selskaber eller udstedere, hvis aktiviteter er i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption, sikres det, at afdelingens investeringer tilgodeser miljømæssige og sociale hensyn. Dette understøttes også af afdelingens målsætning om, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, som er karakteriseret ved deres hensyntagen til bæredygtighedsforhold.

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

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

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

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

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk. tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere udvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

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

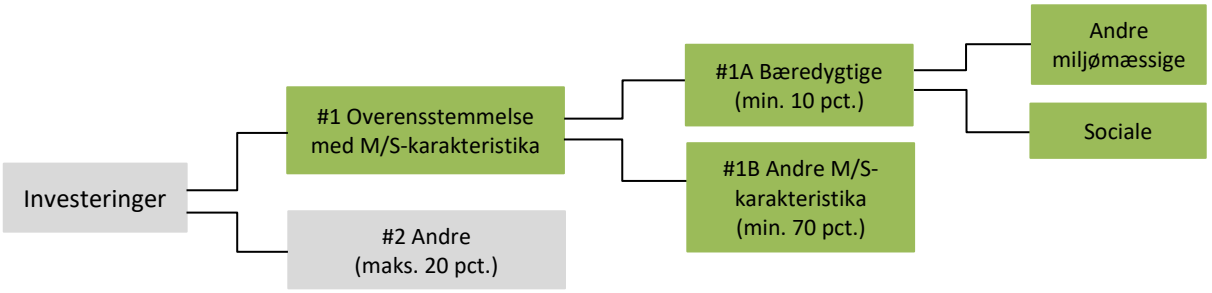
Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de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

Aktivalloke-ring beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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

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



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale erhvervs- og statsobligationer.

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

Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk. har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

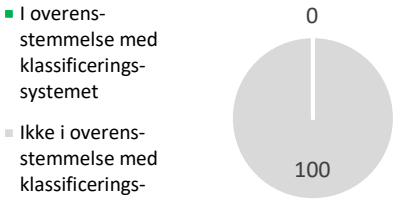
☐ Ja:

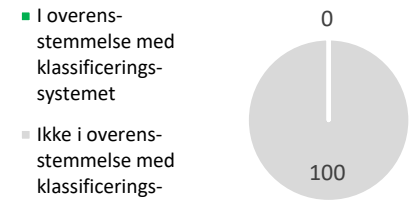
☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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 det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.





Dette diagram tegner sig for en andel af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på dækket basis til en hel eller delvis afdækning af afdelingens valutapositioner. Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme

investorers indløsning af andele. Hverken de afledte finansielle instrumenter eller de likvide midler i bankindskud vil være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

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

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

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Websted for afdelingen: www.carnegie.dk/carnegie-invest/globale-obligationer-institutionel-akk/

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Globale Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BCC7OHCO6EPN16

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal derfor tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark.

Herudover er afdelingens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber med hovedaktiviteter (svarende til mere end 5 pct. af omsætningen) indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand. I tillæg hertil ekskluderes selskaber med aktiviteter i kontroversielle våben som helhed,

dvs. uden en tærskelværdi af omsætningen. Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

For at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika tilstræber afdelingen en lavere CO_2-udledning end benchmark. Afdelingen anvender også eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak-torer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- [x] Ja, afdeling Globale Aktier tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 2. CO_2-aftryk
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

- [ ] Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategi-en er retningsgivende for investeringsbeslut-ninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens porteføljeforvalter foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier, som primært er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredes på lande, selskaber og

sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Afdelingens porteføljeforvalter har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af den norm- og aktivitetsbaserede screening, og tilgodeser målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Disse elementer skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

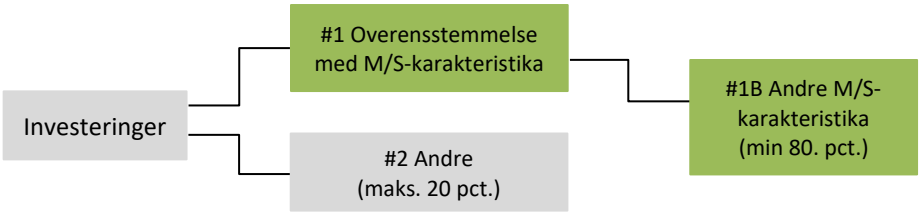
- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

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

Aktivalloke-ring beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening og målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale aktier.

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

Afdeling Globale Aktier har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

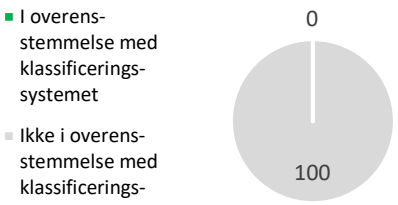
☐ Ja:

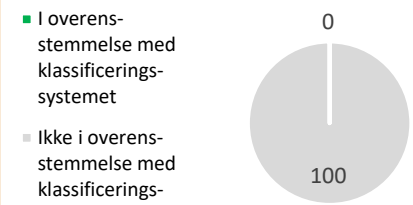
☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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 det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.





Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Afdeling Globale Aktier har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

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

Afdeling Globale Aktier foretager via sin udvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele, og midlerne vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

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

Afdelingens benchmark MSCI ACWI følger ikke de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Websted for afdelingen: www.carnegie.dk/carnegie-invest/globale-aktier/

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Globale Aktier Institutionel
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300B318K4PFHXU223

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier Institutionel fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal derfor tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark.

Herudover er afdelingens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber med hovedaktiviteter (svarende til mere end 5 pct. af omsætningen) indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand. I tillæg hertil ekskluderes selskaber med aktiviteter i kontroversielle våben som helhed,

dvs. uden en tærskelværdi af omsætningen. Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

For at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika tilstræber afdelingen en lavere CO_2-udledning end benchmark. Afdelingen anvender også eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak-torer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- [x] Ja, afdeling Globale Aktier Institutionel tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 2. CO_2-aftryk
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

- [ ] Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategi-en er retningsgivende for investeringsbeslut-ninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens porteføljeforvalter foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier, som primært er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredes på lande, selskaber og

sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Afdelingens porteføljeforvalter har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af den norm- og aktivitetsbaserede screening, og tilgodeser målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Disse elementer skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

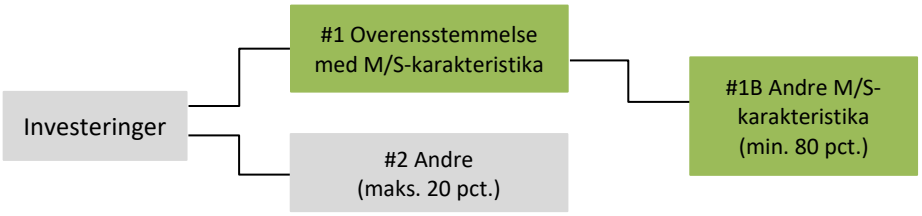
- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier Institutionel foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening og målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse

med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale aktier.

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

Afdeling Globale Aktier Institutionel har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

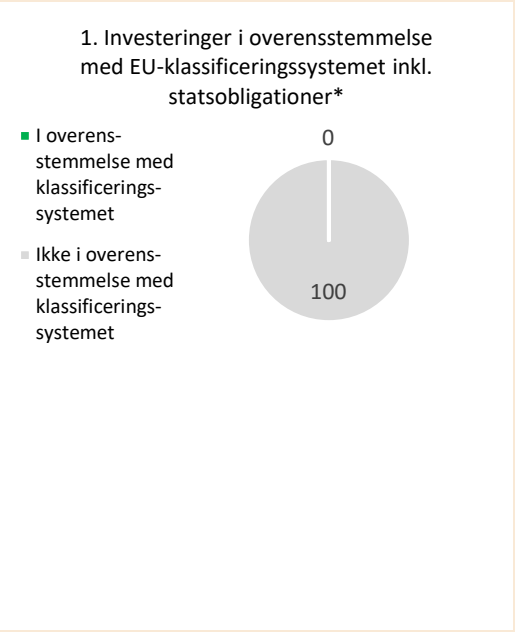
☐ Ja:

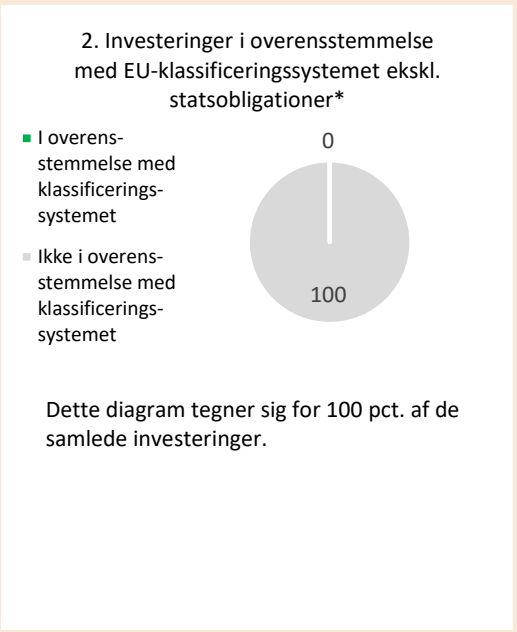
☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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 det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.





Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Afdeling Globale Aktier Institutionel har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

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

Afdeling Globale Aktier Institutionel foretager via sin udvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele, og midlerne vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

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

Afdelingens benchmark MSCI ACWI følger ikke de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Websted for afdelingen: www.carnegie.dk/carnegie-invest/globale-aktier-institutionel/

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300X53MJ8GL1KJE89

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk. fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal derfor tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark.

Herudover er afdelingens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber med hovedaktiviteter (svarende til mere end 5 pct. af omsætningen) indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand. I tillæg hertil ekskluderes selskaber med aktiviteter i kontroversielle våben som helhed,

dvs. uden en tærskelværdi af omsætningen. Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

For at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika tilstræber afdelingen en lavere CO_2-udledning end benchmark. Afdelingen anvender også eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdeling Globale Aktier Institutionel Akk. tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 2. CO_2-aftryk
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens porteføljeforvalter foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier, som primært er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens porteføljeforvalter har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af den norm- og aktivitetsbaserede screening, og tilgodeser målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Disse elementer skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

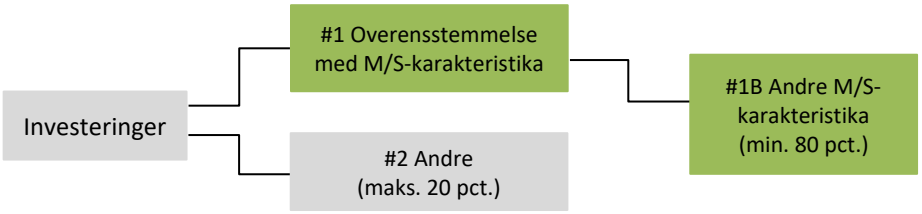
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk. foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening og målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse

med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale aktier.

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

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk. har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

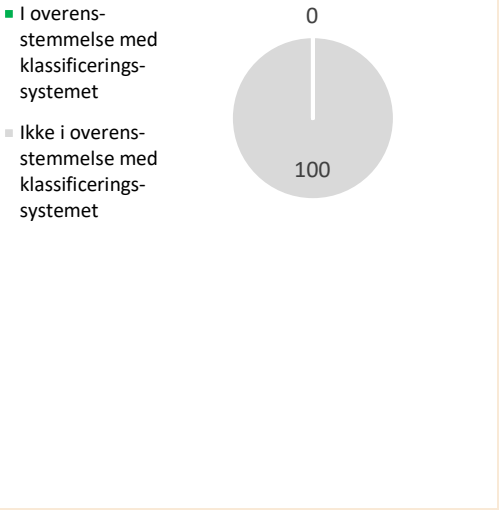
☐ Ja:

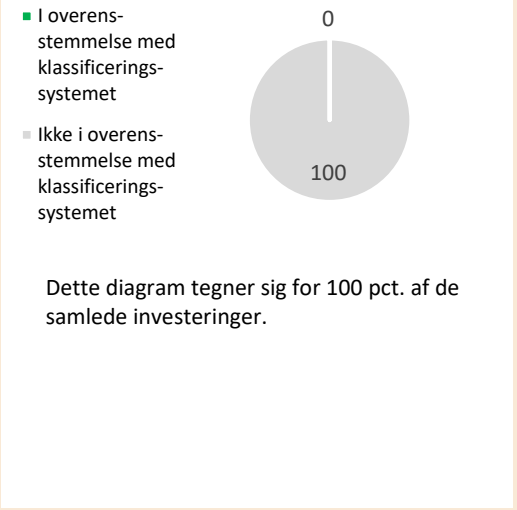
☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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 det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.





Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk. har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

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

Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk. foretager via sin udvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele, og midlerne vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

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

Afdelingens benchmark MSCI ACWI følger ikke de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Websted for afdelingen: www.carnegie.dk/carnegie-invest/globale-aktier-institutionel-akk/

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Globale Aktier Plus
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MJL78NCZ5WGD62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier Plus fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal derfor tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark.

Herudover er afdelingens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principperne i FN's Global Compact for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber med hovedaktiviteter (svarende til mere end 5 pct. af omsætningen) indenfor tobak, våben, palmeolie, pesticider, alkohol, hasardspil, pornografi og fossile brændsler. For så vidt angår eksklusionen af våben ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed, dvs. uden en

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

tærskelværdi af omsætningen. Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

For at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika tilstræber afdelingen en lavere CO_2-udledning end benchmark. Afdelingen anvender også eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens bæredygtighedskarakteristika.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak-torer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdeling Globale Aktier Plus tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 2. CO_2-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

☐ Nej

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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens porteføljeforvalter foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier, som primært er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder bæredygtighedskarakteristikaene.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens porteføljeforvalter har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder bæredygtighedskarakteristikaene på baggrund af den norm- og aktivitetsbaserede screening og målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Disse elementer skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats. Afdelingens bæredygtighedskarakteristika har været gældende siden afdelingens etablering.

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

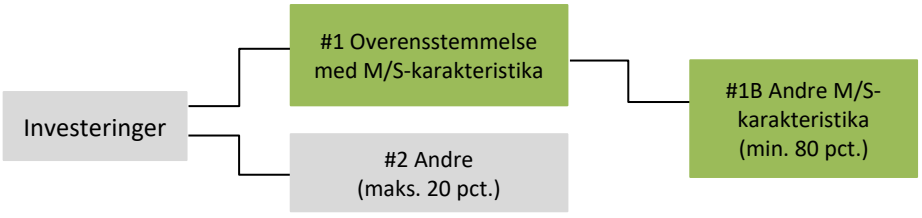
Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier Plus foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening og målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".



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

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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale aktier.

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

Afdeling Globale Aktier Plus har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

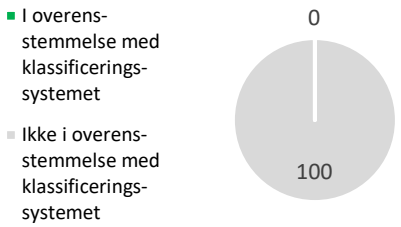
☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

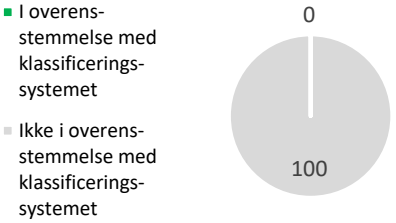
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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 det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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

Afdeling Globale Aktier Plus har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

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

Afdeling Globale Aktier Plus foretager via sin udvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale

karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele, og midlerne vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

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

Afdelingens benchmark, som består af en vægtning af MSCI ACWI og MSCI Nordic Total Return, følger ikke de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Websted for afdelingen: www.carnegie.dk/carnegie-invest/globale-aktier-ansvarlige-investeringer-institutionel/

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Nordiske Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300822ZTGB1F0PU21

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdeling Nordiske Aktier fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal derfor tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark.

Herudover er afdelingens investeringer omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber med hovedaktiviteter (svarende til mere end 5 pct. af omsætningen) indenfor tobak, atomvåben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand. I tillæg hertil ekskluderes selskaber med aktiviteter i kontroversielle våben som helhed,

dvs. uden en tærskelværdi af omsætningen. Virksomheder eller udstedere, der er underleverandører til de ekskluderede områder, indgår ikke i eksklusionen.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

For at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika tilstræber afdelingen en lavere CO_2-udledning end benchmark. Afdelingen anvender også eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfak-torer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, afdeling Nordiske Aktier tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 2. CO_2-aftryk
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

☐ Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategi-en er retningsgivende for investeringsbeslut-ninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens porteføljeforvalter foretager en aktiv udvælgelse af nordiske aktier, som primært er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredes på selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Afdelingens porteføljeforvalter har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i nordiske aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af den norm- og aktivitetsbaserede screening, og tilgodeser målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Disse elementer skal sikre, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

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

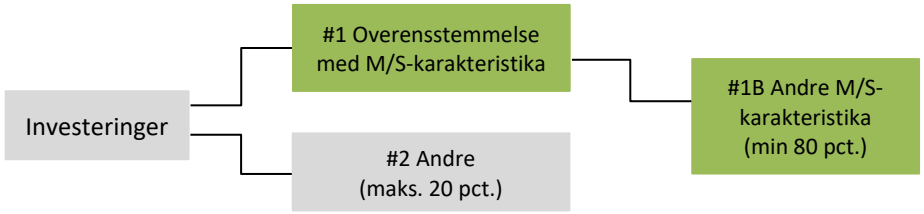
- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Nordiske Aktier foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening og målsætningen om, at afdelingen skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "#2 Andre".



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i nordiske aktier.

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

Afdeling Nordiske Aktier har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

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

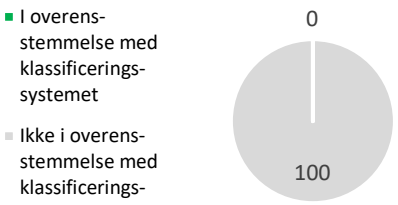
☐ Ja:

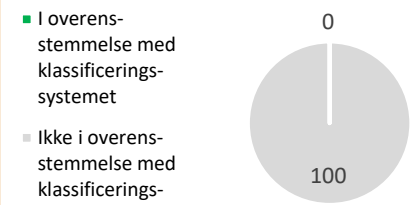
☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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 det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.





Dette diagram tegner sig for 100 pct. af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Afdeling Nordiske Aktier har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

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

Afdeling Nordiske Aktier foretager via sin udvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele, og midlerne vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

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

Afdelingens benchmark følger ikke de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.carnegie.dk/carnegie-invest/

Websted for afdelingen: www.carnegie.dk/carnegie-invest/nordiske-aktier/