

List of Signatures

Page 1/1



LSI - Årsrapport 2022 Dirigent Underskrevet.pdf

Name	Method	Signed at
Niels Erik Eberhard	MitID	2023-04-20 10:53 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

List of Signatures

Page 1/1

 **LSI - Årsrapport 2022 inklusiv SFDR opdateret.pdf**

Name	Method	Signed at
Niels Erik Eberhard	MitID	2023-03-22 15:00 GMT+01
Jes Damsted	MitID	2023-03-22 14:44 GMT+01
Lisa Charlotte Ferbing	NEMID	2023-03-22 14:13 GMT+01
Jens Ringbæk	NEMID	2023-03-22 11:20 GMT+01
Tenna Hauge Jørgensen	NEMID	2023-03-22 10:09 GMT+01
Zaiga Strautmane	NEMID	2023-03-23 18:56 GMT+01
Niels Mazanti	MitID	2023-03-22 16:06 GMT+01



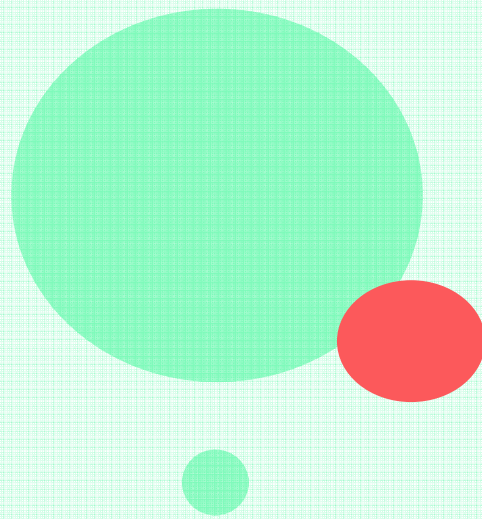
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



Årsrapport for 2022

Revideret årsregnskab for 2022, godkendt af generalforsamlingen

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
CVR-nr. 66 35 50 12

For perioden 1. januar - 31. december 2022

Godkendt på generalforsamlingen den 20. april 2023

Dirigent: Niels Erik Eberhard

Lån & Spar invest



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.lsinvest.dk
E-mail: lsi@ia.dk

CVR-nr.: 66 35 50 12
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.011
Stiftet: 2. juni 1971
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Lisa Herold Ferbing (formand)
Jes Damsted
Niels Mazanti
Zaiga Strautmane

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K
Telefon: 33 78 20 00

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Telefon: 33 55 82 82

Generalforsamling

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest afholder ordinær generalforsamling torsdag den 20. april 2023 hos investeringsforvaltningsselskabet, Badstuestræde 20, 1209 København K.

Finanskalender

Årsrapport 2022	22. marts 2023
Generalforsamling	20. april 2023
Halvårsrapport 2023	23. august 2023

Indhold

Ledelsesberetning	
Årets resultat og udbytte	3
De finansielle markeder i 2022	4
Andre forhold	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
Beretning og årsregnskab	
1. januar – 31. december 2022	9
Afdeling Obligationer	
Beretning	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11
Afdeling MixObligationer	
Beretning	14
Resultatopgørelse, balance og noter	15
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	
Beretning	18
Resultatopgørelse, balance og noter	19
Afdeling Danske Aktier	
Beretning	22
Resultatopgørelse, balance og noter	23
Afdeling Europa Classics	
Beretning	26
Resultatopgørelse, balance og noter	27
Afdeling Verden Selection	
Beretning	30
Resultatopgørelse, balance og noter	31
Afdeling Danske Aktier Basis	
Beretning	34
Resultatopgørelse, balance og noter	35
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	
Beretning	38
Resultatopgørelse, balance og noter	39
Afdeling Globale Aktier Basis	
Beretning	42
Resultatopgørelse, balance og noter	43
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	
Beretning	46
Resultatopgørelse, balance og noter	47
Fællesnote	
Ledelsen	50
Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere	50
Bestyrelses- og revisionshonorar	50
Anvendt regnskabspraksis	51

Supplerende beretninger i henhold til disclosure forordningen



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Ledelsesberetning

Året i hovedoverskrifter

- Både de globale og danske aktiemarkeder sluttede året med negative afkast for året som helhed.
- Stigende inflation har betydet kraftige renteforhøjelser og lavere økonomisk vækst i både Europa og USA.
- Den politiske og økonomiske risiko er kraftigt forøget gennem krigen i Ukraine og spændinger i forhold til Kina.
- Stadigt større fokus på bæredygtighed og ansvarlighed i investeringerne i de kommende år.

Afdelingernes resultat, afkast, formue, cirkulerende andele og udbytte

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo 2022 (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio. kr.)	Forslag til udbytte for 2022 (kr. pr. andel)
Obligationer	-353,35	-9,58	-9,53	3.214,68	4.118,95	0,00
MixObligationer	-52,91	-11,21	-9,53	394,01	468,56	0,00
MixObligationer Akkumulerende	-7,88	-11,10	-9,53	62,30	70,00	-
Danske Aktier	-233,20	-20,92	-12,12	914,05	767,92	11,90
Europa Classics	-19,96	-14,35	-9,45	114,59	109,26	2,10
Verden Selection	-255,72	-16,10	-11,96	1.328,10	1.375,79	4,40
Danske Aktier Basis	-10,81	-11,90	-11,54	90,63	71,47	4,80
Danske Aktier Basis Akkumulerende	-26,27	-12,09	-11,54	171,63	116,32	-
Globale Aktier Basis	-34,32	-12,54	-11,96	215,57	181,02	7,40
Globale Aktier Basis Akkumulerende	-65,42	-11,84	-11,96	483,44	363,16	-
I alt	-1.059,8			6.989,0		

Årets resultat og udbytte

Foreningens årsrapport med regnskab og resultatfordeling fremlægges her af bestyrelsen til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 20. april 2023.

Foreningens resultat

Det regnskabsmæssige resultat for foreningens afdelinger blev under ét negativt med -1.059,8 mio. kr. i 2022 mod 743,6 mio. kr. året forinden. Alle foreningens afdelinger indenfor henholdsvis aktier og obligationer gav negative afkast som baggrund for årsresultatet.

Foreningens samlede formue faldt i 2022 med -15,5 pct. til 6.989,0 mio. kr. ved udgangen af året. Det er i væsentlig grad årets negative afkast, som ligger bag faldet i formue.

Udbytte for 2022

Bestyrelsen indstiller, at der udbetales udbytte som angivet i oversigten.

Udlodningen er beregnet i overensstemmelse med vedtægternes og skattelovgivningens bestemmelser om minimumsudlodning, beregnet ud fra renter, udbytte samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og tab. Udbytte er allerede udbetalt efter reglerne om forlods udlodning.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

De finansielle markeder i 2022

Den økonomiske udvikling

Året 2022 markerede afslutningen af det efterhånden mangeårige forløb med høj økonomisk vækst og samtidig lav inflation og lave renter.

Den umiddelbare anledning var Ruslands invasion i Ukraine og den energikrise, det medførte i et Europa, som nu skulle klare sig uden den russiske gas.

Kraftigt stigende priser på både gas og andre former for energi blev hurtigt overvæltet i priserne på alle former for varer og tjenester i form af en inflation, som i årets løb nåede op omkring de 10 pct. i mange lande. Hertil kom pres på de globale forsyningskæder som udløber af Covid-19 krisen.

Centralbankerne reagerede på denne udvikling ved i flere omgange gennem året at forhøje de pengepolitiske styringsrenter. Det betød rentestigninger i både korte og lange løbetider. Herhjemme er den toårige rente nået op i niveauet 2,5 pct., mens den længere tiårige rente ligger på nogenlunde samme niveau omkring 2,5 pct.

Samme billede gør sig gældende i både Europa og USA, idet sidstnævnte som følge af sin højere økonomiske vækst i de foregående år har forhøjet renten mere omfattende end Europa.

Inflationen og renteforhøjelserne er begyndt at tage købekraft ud af økonomierne, og der er derfor tegn på, at den økonomiske vækst er på vej ned. Hvorvidt der bliver tale om en recession er der usikkerhed om.

Den økonomiske situation forstærkes også af, at krigen i Ukraine ser ud til at fortsætte med de usikkerheder af både sikkerhedspolitisk og økonomisk karakter, som det måtte medføre. Hertil kommer, at spændingerne omkring Kina ser ud til at tage til, både i forhold til USA på det handelspolitiske område og til Taiwan og det øvrige Østasien på det mere sikkerhedspolitiske område.

Aktiemarkedet

Den lavere økonomiske vækst og svækkelsen af købekraften vil også påvirke virksomhedernes udsigter for de kommende år. Det gælder både deres vækstudsigter og den indtjening, som ligger til grund for aktiemarkedernes værdifastsættelse.

Det er navnlig de cykliske sektorer og selskaber, hvis værdi hviler på den fremtidige vækst, som er udsatte under en økonomisk nedgang samtidig med en rentestigning. Derimod er virksomheder med en mere konjunkturaafhængig forretning mindre ramt.

Der har derfor i løbet af 2022 været stor forskel på kursudviklingen i de enkelte sektorer. Ikke overraskende har energisektoren haft en pæn kursudvikling, ligesom sektorer som forsyning, sundhed og finans har klaret sig nogenlunde. Omvendt har virksomheder indenfor teknologi og cyklisk forbrug haft det meget svært.

Hen mod slutningen af året har aktiemarkedene igen rettet sig noget, og det er sket i en afspejling af forventningerne til den økonomiske udvikling i den kommende tid. Opgjort under ét faldt

de globale aktiekurser for året som helhed med omkring -13 pct. opgjort i danske kroner.

Det danske aktiemarked var i en stor del af året særdeles presset, bl.a. fordi der ofte sker det, at mindre markeder i højere grad mister investorfokus i perioder med kursfald. Men det danske marked rettede sig sidst på året og sluttede året med et kurstab i nogenlunde samme niveau omkring -12 pct. som det globale marked under ét.

Det hører med, at det danske aktiemarked er domineret af en række meget store enkeltelskaber, hvis kursudvikling i høj grad er bestemt af konkrete selskabsforhold.

Obligationsmarkederne

Efter en årrække med meget lave og i flere sammenhænge negative renter markerede 2022 et år, hvor renterne igen steg betydeligt.

Renten på de toårige danske statsobligationer er i året steget fra -0,6 pct. til omkring 2,5 pct., mens den tiårige rente er steget fra 0,1 pct. til ligeledes omkring 2,5 pct. Samme billede gør sig gældende i resten af Europa, og i USA er stigningerne endnu større.

Rentestigningerne er en følge af den stigende inflation, der har fulgt energiprisstigningerne efter Ruslands invasion i Ukraine.

At obligationsrenterne trods den højere inflation, som flere steder har været oppe på to cifrede procenter, trods alt ikke er steget mere, skyldes tillid i markedet til, at de pengepolitiske myndigheder formår at nedbringe inflationen igen. Der er omkring årsskiftet til 2023 tegn på, at inflationen igen er på vej ned.

Også erhvervsobligationerne har oplevet betydelige rentestigninger, der tilmed er forstærket af, at kreditspændene for navnlig de lavere ratings er steget med op til 2 procentpoint.

Også det danske realkreditobligationsmarked har været ramt i 2022, både som følge af rentestigningerne og tilsvarende udvidelse af kreditspændene i forhold til statsobligationerne.

Andre forhold

Bæredygtighed og samfundsansvar

Foreningen har gennem de seneste år løbende opdateret sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Baggrunden er foreningens ønske om at være i overensstemmelse med en bæredygtig og ansvarlig samfundsudvikling i fremtiden og med den nye EU-lovgivning på området.

Investeringsuniverset er i lyset heraf afgrænset til virksomheder, som indenfor deres branche vurderes at producere efter en høj standard med mindst mulig negativ påvirkning af omverdenen.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

I oversigten fremgår beregningen af CO2 udslippet fra de virksomheder, foreningens globale, europæiske og danske aktieporteføljer investerer i, opgjort pr. mio. kr. investeret kapital. Beregningen omfatter de såkaldte Scope 1 og 2, dvs. udledning, der er en direkte og indirekte følge af virksomhedens produktion. Til sammenligning er opgjort det udslip, der kommer fra en tilsvarende investering i det samlede globale, europæiske og danske aktiemarked.

Endvidere er det besluttet generelt at fravælge virksomheder, der som kerneaktivitet arbejder indenfor alkohol, tobak, hasardspil, pornografi, våben samt kul og olie.

Alle foreningens aktieafdelinger har som en del af deres strategi at fremme bæredygtighed og er således kategoriseret efter artikel 8 i disclosureforordningen. Obligationsafdelingerne er dog fortsat kategoriseret efter artikel 6 med baggrund i, at obligationsområdet endnu ikke råder over et tilstrækkelig pålideligt statistisk rapporteringsgrundlag.

Beregnet CO2 udslip pr. mio. kr. investeret pr. 31. december 2022

Afdeling	Tons CO2 pr. mio. kr. investeret
Verden Selection	2,8
Globale Aktier Basis ()	4,1
DJ Sustainability World ex 6	4,4
Europe Classics	6,5
MSCI Europe	11,2
Danske Aktier	8,4
OMXC Cap GI	13,9
Danske Aktier Basis	8,7
OMXC25 GI	8,7

Kilde: Sustainalytics

Foreningens politik har samtidig og som hidtil udgangspunkt i FN's retningslinjer i UN Global Compact. Det betyder, at foreningen ikke investerer i virksomheder, hvis forretning vurderes at være i uoverensstemmelse med hensynene til beskyttelse af menneskerettigheder, beskyttelse af arbejdstagerrettigheder, herunder afskaffelse af børnearbejde, understøttelse af hensyn til klima og miljø samt bekæmpelse af korruption, hvidvask og bestikkelse.

Foreningen monitorerer ESG risiciene i sine porteføljer i forhold til ønsket om samfundsansvar og herunder branchens målsætning om en reduktion af CO2-emissionerne fra virksomhederne og deres produkter. Rapporteringerne herom bekræfter ønsket om en begrænset skadevirkning fra de monitorerede forhold.

Det er vurderet, hvorvidt politikken vil kunne indebære risici for foreningens investeringer. Konklusionen af denne vurdering er, at der over tid formentlig vil kunne iagttages forskelle mellem foreningens afkast og afkastet af en bredere sammensat portefølje, men at der ikke er grundlag for at forvente en vedvarende og betydelig negativ forskel.

Der er redegjort nærmere herfor samt for bæredygtigheds-politikken og relaterede politikker i det hele taget på foreningens hjemmeside <https://www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger>.

Politikken udøves i tæt samarbejde med foreningens investeringsrådgiver. Rapporteres en virksomhed at have overtrådt politikken, vurderes først selskabets egne informationer om baggrund og hensigter. Herefter vurderes, om en dialog med virksomheden – om muligt sammen med andre investorer – kan være nyttig. Vurderes en dialog som unyttig, eller fører den ikke til et tilfredsstillende resultat, vil investeringen blive solgt. Der har ikke i 2022 været sådanne konkrete sager.

Udøvelse af stemmeret

Foreningen har endvidere fastlagt en politik for udøvelse af stemmeretten på hovedsagelig danske virksomheders generalforsamlinger i de tilfælde, hvor det efter en konkret vurdering kan medvirke til at opfylde foreningens mål.

Som hovedregel vurderes indstillinger til generalforsamlingen fra en virksomheds bestyrelse at tjene investorenes og selskabets interesser, men er kontroversielle forhold til behandling, vurderes sagen i samråd mellem foreningens bestyrelse og investeringsrådgiver. Der har ikke i 2022 været sådanne konkrete sager.

Virksomhedsledelse

Foreningen har i sin forretningsorden og øvrige forretningsdokumentation fastlagt retningslinjer for ledelsen og dens virke. Udgangspunktet er her de principper og standarder for god virksomhedsledelse, som er gældende som god ledelsespraksis.

Foreningens ledelse og drift varetages af bestyrelsen og administrationselskabet Invest Administration A/S sammen med kredsen af aftaleparter i henhold til indgåede samarbejdsaftaler, sådan som gengivet i fællesnoten til regnskabet.

De kompetencer og vidensressourcer, foreningen har til rådighed, vurderes som nødvendige og tilstrækkelige for at sikre foreningens fremtidige resultater, drift og udvikling. Bestyrelsen vurderer løbende sine ledelsesforhold, herunder i forhold til de ledelsesbefalinger, der udarbejdes.

Aflønning

Foreningen har ingen ansatte, idet driften som anført varetages af Invest Administration A/S. For en omtale af lønpolitik for administrationselskabets ansatte henvises her til selskabets årsrapport. Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen og er redegjort for i regnskabet fællesnote.

Særlige begivenheder

Der er ikke siden regnskabsårets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller usikkerhed vedrørende indregning og måling i årsregnskabet.

Risikooplysninger

Beskrivelse af risici og usikkerhedsfaktorer er beskrevet i prospektet for foreningen.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest for regnskabsåret sluttende 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningen for de enkelte afdelinger, samt supplerende beretninger i henhold til disclosureforordningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. marts 2023

Direktion
Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard

Bestyrelse
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Lisa Herold Ferbing
formand

Jes Damsted

Niels Mazanti

Zaiga Strautmane



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der resultatopgørelse, balance og noter og fællesnoter for 10 afdelinger. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest i 2022 for regnskabsåret 2022. Vi er valgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 1 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Foreningens og afdelingernes investeringer i børsnoterede finansielle instrumenter til dagsværdi udgør en væsentlig del af foreningens og afdelingernes formuer og afkast.

Vi anser ikke, at disse investeringer er forbundet med betydelig risiko for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet eller er forbundet med væsentlige skøn, fordi foreningens og afdelingernes finansielle instrumenter er sammensat af likvide, noterede finansielle instrumenter på et aktivt marked.

Det er dog vores opfattelse, at de børsnoterede finansielle instrumenter udgør en så væsentlig del af foreningens og afdelingernes formuer og afkast, at en betydelig del af vores revision koncentrerer sig om værdiansættelsen og tilstedeværelsen af de børsnoterede finansielle instrumenter.

Kriterierne for indregning og værdiansættelse af de børsnoterede finansielle instrumenter fremgår af foreningens anvendte regnskabspraksis under årsregnskabet fællesnoter.

Sammensætningen af de enkelte afdelingers børsnoterede finansielle instrumenter fremgår af noterne til de enkelte afdelingers balancer.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vores revisionshandling rettet mod værdiansættelse og tilstedeværelse af børsnoterede finansielle instrumenter har blandt andet omfattet, men ikke været begrænset til:

- Vi har opnået en forståelse for og evalueret investeringsforvaltningsselskabets kontroller i de centrale processer, herunder relevante it-systemer.
- Vi har testet investeringsforvaltningsselskabets kontroller, som sikrer korrekt registrering af børs- og valutakurser således, at afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter pr. 31. december 2022 er værdiansat i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt foreningens regnskabspraksis.
- Vi har endvidere testet investeringsforvaltningsselskabets kontrol, som sikrer korrekt afstemning af afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter til foreningens depotbank.
- Vi har pr. 31. december 2022 stikprøvet gennemgået investeringsforvaltningsselskabets afstemninger, hvor der er afstemt til foreningens depotbank.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udføldentificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt udtalelse om de supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Ledelsen er ansvarlig for den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt ledelsesberetningerne, samt for de supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningerne eller de supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller de supplerende beretninger.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt de supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt de supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskabet og ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller de supplerende beretninger.

København, den 22. marts 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Tenna Hauge Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33800



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Årsregnskab

1. januar – 31. december 2022



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Obligationer

Afkast og resultat

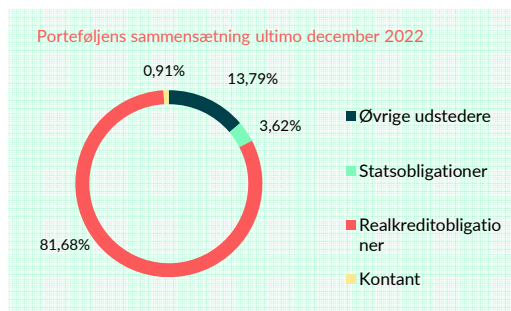
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -9,6 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -9,5 pct. Et negativt resultat er som udgangspunkt ikke tilfredsstillende, men det vurderes alligevel som tilfredsstillende i forhold til afkastet af afdelingens benchmark. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på obligationsmarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne samt udvidelsen af kreditspændene både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Obligationer

Børsnoteret/stiftet	1991
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori (2022)	3
Risikokategori (2023)	2
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	50% Nordea GOV CM 3Y og 50% Nordea GOV CM 5Y

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - 1% Jyske Realkredit 2024	DK0009391104	8,73%
2 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	7,58%
3 - 1% RD 2024	DK0009295149	6,65%
4 - 0,5% Jyske Realkredit 2040	DK0009397812	4,27%
5 - 0,4% NYK 2028	DK0009515959	4,12%
6 - 1% RD 2040	DK0004611720	3,94%
7 - Udtræk for 1% RD 2023	DK00U9296113	3,86%
8 - Nykredit 1 % 2050	DK0009524431	3,38%
9 - -0,04 RD 2024	DK0004615713	3,36%
10 - 0,5% Nordea Kredit 2040	DK0002044635	3,22%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Obligationer - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-577	-553
Renteindtægter		30.203	33.723
Udbytter		13.080	7.574
I alt renter og udbytter	1	42.705	40.744
Obligationer		-61.382	-303.318
Unoterede afledte finansielle instrumenter		-1.272	17.392
Kapitalandele		-6.885	-78.713
Valutakonti		-268	-19.152
Handelsomkostninger	2	-351	-264
I alt kursgevinster og -tab		-70.157	-384.055
I alt indtægter		-27.452	-343.311
Administrationsomkostninger	3	-9.728	-10.037
Resultat før skat		-37.180	-353.348
Skat		-	-
Årets nettoresultat		-37.180	-353.348
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		-37.180	-353.348
Formuebevægelser		4.534	3.201
Til disposition		-32.646	-350.147
Til rådighed for udlodning	4	27.618	-4.691
Overført til formuen		-60.265	-345.456

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		31.780	30.974
I alt likvide midler		31.780	30.974
Noterede obligationer fra danske udstedere		2.943.609	2.721.265
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		19.221	15.541
I alt obligationer	5	2.962.830	2.736.806
Investeringsbeviser i andre danske UCITS		596.450	365.854
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		-	69.408
I alt kapitalandele	5	596.450	435.262
Unoterede afledte finansielle instrumenter		123	56
I alt afledte finansielle instrumenter		123	56
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		12.498	13.306
I alt andre aktiver		12.498	13.306
Aktiver i alt	6	3.603.681	3.216.404
Passiver			
Investorenes formue	7	3.601.904	3.214.677
Skyldige omkostninger		1.777	1.727
Mellemværende vedr. handelsafvikling		-	-
I alt anden gæld		1.777	1.727
Passiver i alt		3.603.681	3.216.404



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Obligationer - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-577	-553
Noterede obligationer fra danske udstedere	30.142	33.528
Noterede aktier fra danske selskaber	61	196
Investeringsbeviser	13.080	7.574
I alt renter og udbytter	42.705	40.744

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	553	447
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-202	-183
Handelsomkostninger ved løbende drift	351	264

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	4.856	4.865
Investeringsforvaltning	1.744	1.737
Distribution, markedsføring og formidling	3.127	3.435
I alt administrationsomkostninger	9.728	10.037

Note 4 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	42.705	40.744
Kursgevinst/tab til udlodning	-9.893	-48.635
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-9.728	-
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.711	443
Udlodning overført fra sidste år	1.823	2.758
I alt til rådighed for udlodning brutto	27.618	-4.691
Heraf foreslået udlodning	-24.860	-
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-2.758	4.691
	-	-

Det negative udlodningsbeløb fremføres til modregning i efterfølgende års udlodning.

Note 5 - Obligationer og kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	1,4
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 82,43 pct. placeret i Realkreditobligationer, 13,92 pct. i Øvrige udstedere og 3,65 pct. i Statsobligationer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Obligationer - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	35.831.193	3.171.268	41.433.875	3.601.904
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-21.499		-24.860
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-273		-59
Emission i året	6.204.682	541.745	3.280.649	270.109
Indløsning i året	-602.000	-52.504	-3.525.000	-279.410
Emissionstillæg		498		259
Indløsningsfradrag		50		266
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-202		-183
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-2.711		-443
Overført til udlodning fra sidste år		-1.823		-2.758
Overførsel af udlodning til næste år		2.758		-4.691
Foreslået udlodning		24.860		-
Overført fra resultatopgørelsen		-60.265		-345.456
I alt investorenes formue	41.433.875	3.601.904	41.189.524	3.214.677

Note 8 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

	2018	2019	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	-0,50	30,50	24,25	-37,18	-353,35
Investorenes formue inkl. udlodning	2.737,20	2.827,50	3.171,27	3.601,90	3.214,68
Cirkulerende andele (nominel værdi)	3.098,20	3.190,10	3.583,12	4.143,39	4.118,95
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	88,35	88,63	88,51	86,93	78,05
Udlodning pr. andel	0,70	0,80	0,60	0,60	-
Årets afkast i procent	-0,01	1,12	0,76	-1,11	-9,58
Sharpe ratio	1,35	0,98	0,91	0,47	-0,49
Standardafvigelse	0,95	0,74	1,98	2,12	4,37
Omkostningsprocent	0,44	0,37	0,29	0,29	0,30
Omkostningsprocent inkl. underliggende afdelinger	0,54	0,52	0,50	0,47	0,44
Benchmark					
Benchmarkafkast i procent	0,65	0,74	0,08	-1,24	-9,53
Sharpe ratio	1,02	0,62	0,63	0,24	-0,62
Standardafvigelse	1,36	1,44	1,54	1,64	3,43



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling MixObligationer

Afkast og resultat

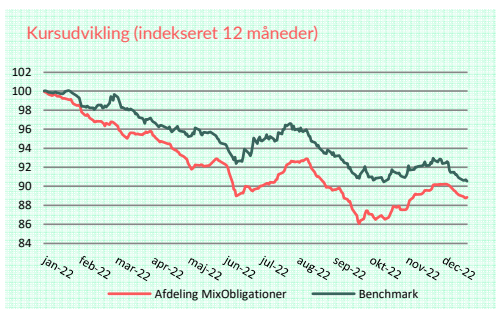
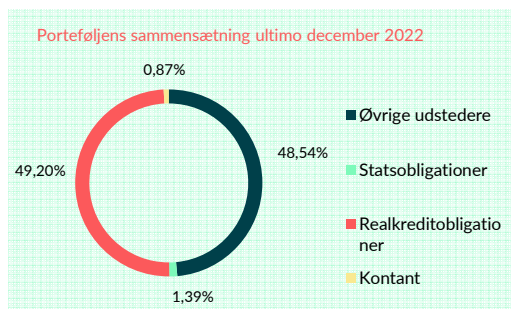
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -11,2 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -9,5 pct. Resultatet vurderes derfor som ikke-tilfredsstillende set i forhold til afkastet af afdelingens benchmark. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på obligationsmarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne samt udvidelsen af kreditspændene både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling MixObligationer

Børsnoteret/stiftet	2012
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori (2022)	3
Risikokategori (2023)	2
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	50% Nordea GOV CM 3Y og 50% Nordea GOV CM 5Y

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	18,02%
2 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	15,73%
3 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	12,68%
4 - 1% RD 2024	DK0009295149	7,96%
5 - 1% NYK 2024	DK0009521841	5,06%
6 - 1% Jyske Realkredit 2024	DK0009391104	3,81%
7 - 0,5% Jyske Realkredit 2040	DK0009397812	3,61%
8 - 1% RD 2040	DK0004611720	2,61%
9 - Nordea Kredit 0%	DK0002050525	2,44%
10 - 2,5% Nordea Kredit 2053	DK0002053461	2,38%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling MixObligationer - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-19	-17
Renteindtægter		2.912	2.852
Udbytter		9.384	1.869
I alt renter og udbytter	1	12.276	4.704
Obligationer		-5.846	-23.437
Kapitalandele		-8.641	-32.585
Handelsomkostninger	2	-25	-18
I alt kursgevinster og -tab		-14.512	-56.040
I alt indtægter		-2.236	-51.336
Administrationsomkostninger	3	-1.725	-1.571
Resultat før skat		-3.960	-52.907
Skat		-	-
Årets nettoresultat		-3.960	-52.907
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		-3.960	-52.907
Formuebevægelser		203	480
Til disposition		-3.758	-52.428
Til rådighed for udlodning	4	10.024	-1.743
Overført til formuen		-13.781	-50.685

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		1.170	3.654
I alt likvide midler		1.170	3.654
Noterede obligationer fra danske udstedere		244.909	198.339
I alt obligationer	5	244.909	198.339
Investeringsbeviser i andre danske UCITS		241.178	183.024
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		-	8.226
I alt kapitalandele	5	241.178	191.250
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		1.125	991
I alt andre aktiver		1.125	991
Aktiver i alt	6	488.382	394.234
Passiver			
Investorerne formue	7	487.358	394.011
Skyldige omkostninger		252	223
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		772	-
I alt anden gæld		1.024	223
Passiver i alt		488.382	394.234



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling MixObligationer - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-19	-17
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.912	2.852
Investeringsbeviser	9.384	1.869
I alt renter og udbytter	12.276	4.704

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	36	35
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-12	-17
Handelsomkostninger ved løbende drift	25	18

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	1.151	1.041
Investeringsforvaltning	280	251
Distribution, markedsføring og formidling	294	279
I alt administrationsomkostninger	1.725	1.571

Note 4 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	12.276	4.704
Kursgevinst/tab til udlodning	-731	-6.927
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.725	-
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-48	36
Udlodning overført fra sidste år	251	444
I alt til rådighed for udlodning brutto	10.024	-1.743
Heraf foreslået udlodning	-9.580	-
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-444	1.743
	-	-

Det negative udlodningsbeløb fremføres til modregning i efterfølgende års udlodning.

Note 5 - Obligationer og kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	1,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 49,64 pct. placeret i Realkreditobligationer, 48,97 pct. i Øvrige udstedere og 1,4 pct. i Statsobligationer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling MixObligationer - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	4.948.480	485.126	5.041.922	487.358
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-2.969		-9.580
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-73		92
Emission i året	249.442	24.360	56.675	5.076
Indløsning i året	-156.000	-15.147	-413.000	-36.044
Emissionstillæg		21		4
Indløsningsfradrag		12		29
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-12		-17
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		48		-36
Overført til udlodning fra sidste år		-251		-444
Overførsel af udlodning til næste år		444		-1.743
Foreslået udlodning		9.580		-
Overført fra resultatopgørelsen		-13.781		-50.685
I alt investorenes formue	5.041.922	487.358	4.685.597	394.011

Note 8 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

	2018	2019	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	-7,70	17,80	7,69	-3,96	-52,91
Investorenes formue inkl. udlodning	479,10	490,10	485,13	487,36	394,01
Cirkulerende andele (nominel værdi)	489,40	502,10	494,85	504,19	468,56
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	97,89	97,61	98,04	96,66	84,09
Udlodning pr. andel	3,90	1,10	0,60	1,90	-
Årets afkast i procent	-1,55	3,79	1,58	-0,79	-11,21
Sharpe ratio	0,89	1,12	0,77	0,48	-0,34
Standardafvigelse	1,39	1,24	3,80	3,84	6,02
Omkostningsprocent	0,39	0,40	0,37	0,35	0,37
Omkostningsprocent inkl. underliggende afdelinger	0,82	0,88	0,92	0,91	0,90
Benchmark					
Benchmarkafkast i procent	0,65	0,74	0,08	-1,24	-9,53
Sharpe ratio	1,02	0,62	0,63	0,24	-0,62
Standardafvigelse	1,36	1,44	1,54	1,64	3,43



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling MixObligationer Akkumulerende

Afkast og resultat

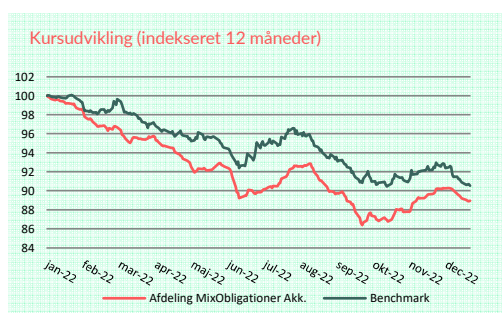
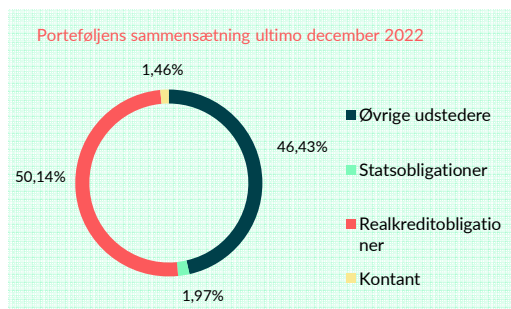
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -11,1 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -9,5 pct. Resultatet vurderes derfor som ikke-tilfredsstillende set i forhold til afkastet af afdelingens benchmark. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på obligationsmarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne samt udvidelsen af kreditspændene både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling MixObligationer Akkumulerende

Børsnoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Obligationbaseret	
Risikokategori (2022)	3
Risikokategori (2023)	2
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	50% Nordea GOV CM 3Y og 50% Nordea GOV CM 5Y

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	17,08%
2 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	16,48%
3 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	11,75%
4 - 1% NYK 2024	DK0009521841	10,39%
5 - 1% RD 2024	DK0009295149	6,61%
6 - 1% RD 2040	DK0004611720	4,85%
7 - 1% Nordea Kredit 2023	DK0002041029	3,50%
8 - 0,5% Jyske Realkredit 2040	DK0009397812	3,16%
9 - 1% Jyske Realkredit 2024	DK0009391104	2,36%
10 - 0,5% Nordea Kredit 2040	DK0002044635	2,19%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling MixObligationer Akkumulerende - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-6	-3
Renteindtægter		396	410
Udbytter		1.114	263
I alt renter og udbytter	1	1.504	671
Obligationer		-864	-3.627
Kapitalandele		-1.116	-4.680
Handelsomkostninger	2	-3	-2
I alt kursgevinster og -tab		-1.983	-8.309
I alt indtægter		-479	-7.638
Administrationsomkostninger	3	-240	-242
Resultat før skat		-719	-7.879
Skat		-	-
Årets nettoresultat		-719	-7.879
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		-719	-7.879
Overført til formuen		-719	-7.879

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		489	946
I alt likvide midler		489	946
Noterede obligationer fra danske udstedere		36.445	32.313
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		-	-
I alt obligationer	4	36.445	32.313
Investeringsbeviser i andre danske UCITS		34.039	28.250
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		-	678
I alt kapitalandele	4	34.039	28.928
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		149	151
I alt andre aktiver		149	151
Aktiver i alt	5	71.123	62.339
Passiver			
Investorerne formue	6	71.086	62.304
Skyldige omkostninger		37	35
I alt anden gæld		37	35
Passiver i alt		71.123	62.339



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling MixObligationer Akkumulerende - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-6	-3
Noterede obligationer fra danske udstedere	396	410
Investeringsbeviser	1.114	263
I alt renter og udbytter	1.504	671

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	9	2
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-6	-
Handelsomkostninger ved løbende drift	3	2

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	156	160
Investeringsforvaltning	38	39
Distribution, markedsføring og formidling	47	43
I alt administrationsomkostninger	240	242

Note 4 - Obligationer og kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 5 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	1,8
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 50,88 pct. placeret i Realkreditobligationer, 47,12 pct. i Øvrige udstedere og 2 pct. i Statsobligationer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling MixObligationer Akkumulerende - Noter til årsregnskab

Note 6 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	579.973	58.672	709.973	71.086
Emission i året	147.000	14.833	-	-
Indløsning i året	-17.000	-1.710	-10.000	-903
Emissionstillæg		13		-
Indløsningsfradrag		1		1
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-6		-
Overført fra resultatopgørelsen		-719		-7.879
I alt investorenes formue	709.973	71.086	699.973	62.304

Note 7 - Hoved- og nøgletal de seneste 4 år

	2019 ¹⁾	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.				
Årets nettoresultat	-0,10	0,89	-0,72	-7,88
Investorenes formue inkl. udlodning	40,50	58,67	71,09	62,30
Cirkulerende andele (nominel værdi)	40,60	58,00	71,00	70,00
Nøgletal pr. andel				
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	99,81	101,16	100,12	89,01
Årets afkast i procent	-0,19	1,35	-1,03	-11,10
Sharpe ratio	-	-	-	-0,66
Standardafvigelse	-	-	-	5,83
Omkostningsprocent	0,21	0,38	0,36	0,37
Omkostningsprocent inkl. underliggende afdelinger	0,69	0,93	0,91	0,88
Benchmark				
Benchmarkafkast i procent	-0,94	0,08	-1,24	-9,53
Sharpe ratio	-	-	-	-1,09
Standardafvigelse	-	-	-	3,43

Bemærk: ¹⁾ Afdelingen er stiftet i november 2018. Første handelsdag den 3. juli 2019.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier

Afkast og resultat

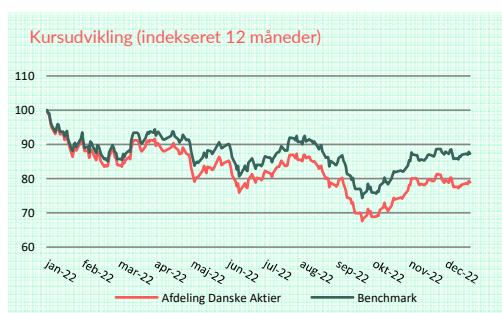
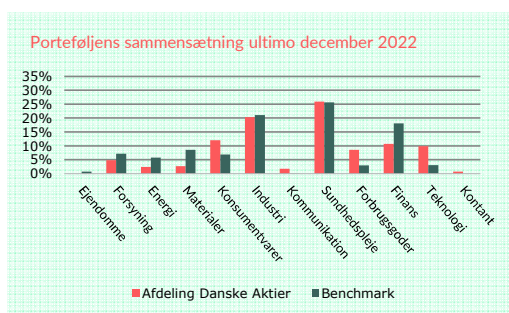
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -20,9 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -12,1 pct. Resultatet vurderes derfor som ikke-tilfredsstillende i forhold til afkastet af afdelingens benchmark. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Danske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2007
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	OMX København Totalindeks Cap inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - DSV	DK0060079531	9,57%
2 - Novo Nordisk	DK0060534915	9,47%
3 - Genmab	DK0010272202	6,42%
4 - Tryg	DK0060636678	5,41%
5 - Ørsted	DK0060094928	4,82%
6 - Royal Unibrew	DK0060634707	4,76%
7 - Carlsberg B	DK0010181759	4,63%
8 - GN Store Nord	DK0010272632	4,18%
9 - A.P. Møller - Mærsk B	DK0010244508	4,09%
10 - Coloplast B	DK0060448595	4,08%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-56	-43
Udbytter		17.799	23.754
I alt renter og udbytter	1	17.743	23.711
Kapitalandele		185.908	-242.694
Handelsomkostninger	2	-578	-620
I alt kursgevinster og -tab		185.330	-243.314
I alt indtægter		203.073	-219.604
Administrationsomkostninger	3	-13.021	-12.606
Resultat før skat		190.052	-232.209
Skat	4	-192	-995
Årets nettoresultat		189.860	-233.204
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		189.860	-233.204
Formuebevægelser		5.582	10.041
Til disposition		195.442	-223.163
Til rådighed for udlodning	5	155.933	91.560
Overført til formuen		39.510	-314.723

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		6.813	6.282
I alt likvide midler		6.813	6.282
Noterede aktier i danske selskaber		1.076.432	874.675
Noterede aktier i udenlandske selskaber		86.748	32.625
I alt kapitalandele	6	1.163.180	907.300
Andre tilgodehavender		238	2.954
I alt andre aktiver		238	2.954
Aktiver i alt	7	1.170.231	916.535
Passiver			
Investoreernes formue	8	1.167.231	914.050
Skyldige omkostninger		3.000	2.485
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		-	-
I alt anden gæld		3.000	2.485
Passiver i alt		1.170.231	916.535



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-56	-43
Noterede aktier fra danske selskaber	16.573	22.296
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.226	1.458
I alt renter og udbytter	17.743	23.711

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	681	723
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-102	-103
Handelsomkostninger ved løbende drift	578	620

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	2.975	2.728
Investeringsforvaltning	4.991	5.364
Distribution, markedsføring og formidling	5.055	4.514
I alt administrationsomkostninger	13.021	12.606

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	192	995

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	17.743	23.711
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-237	-2.716
Ikke refunderbare udbytteskatter	-192	-995
Kursgevinst/tab til udlodning	146.057	74.125
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-13.021	-12.606
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5.389	9.626
Udlodning overført fra sidste år	193	415
I alt til rådighed for udlodning brutto	155.933	91.560
Heraf foreslået udlodning	-155.518	-91.383
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-415	-177
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 26,09 pct. placeret i Sundhedspleje, 20,51 pct. i Industri, 12,08 pct. i Konsumentvarer, 10,84 pct. i Finans, 9,99 pct. i Teknologi og 20,49 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	5.925.617	917.168	6.589.736	1.167.231
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-43.850		-155.518
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-718		-1.227
Emission i året	962.119	154.654	1.361.504	170.198
Indløsning i året	-298.000	-50.061	-272.000	-33.608
Emissionstillæg		203		235
Indløsningsfradrag		75		46
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-102		-103
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-5.389		-9.626
Overført til udlodning fra sidste år		-193		-415
Overførsel af udlodning til næste år		415		177
Foreslået udlodning		155.518		91.383
Overført fra resultatopgørelsen		39.510		-314.723
I alt investorenes formue	6.589.736	1.167.231	7.679.240	914.050

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

	2018	2019	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	-106,60	158,80	199,47	189,86	-233,20
Investorenes formue inkl. udlodning	645,40	767,80	917,17	1.167,23	914,05
Cirkulerende andele (nominel værdi)	662,80	631,20	592,56	658,97	767,92
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	97,38	121,65	154,78	177,13	119,03
Udlodning pr. andel	-	0,10	7,40	23,60	11,90
Årets afkast i procent	-14,31	24,92	27,34	20,19	-20,92
Sharpe ratio	0,65	0,74	0,60	0,86	0,30
Standardafvigelse	11,72	11,12	15,39	14,89	21,52
Omkostningsprocent	1,54	1,28	1,25	1,23	1,35
Tracking error	3,40	3,40	2,56	2,57	3,34
Active share	24,76	28,40	31,39	38,20	41,67
Benchmark					
Benchmarkafkast i procent	-7,50	26,66	29,38	19,48	-12,12
Sharpe ratio	0,94	1,06	0,96	1,20	0,57
Standardafvigelse	11,18	10,46	14,47	13,98	19,76



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Europa Classics

Afkast og resultat

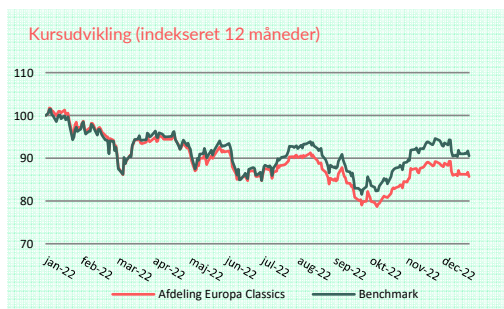
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -14,4 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -9,5 pct. Resultatet vurderes derfor som ikke-tilfredsstillende i forhold til afkastet af afdelingens benchmark. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Europa Classics

Børsnoteret/stiftet	1997
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	MSCI Europe inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Nestle SA	CH0038863350	6,25%
2 - Roche Holding	CH0012032048	4,65%
3 - Novartis	CH0012005267	3,95%
4 - LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	3,65%
5 - ASML Holding	NL0010273215	3,36%
6 - Groupe Danone	FR0000120644	3,35%
7 - AstraZeneca	GB0009895292	3,27%
8 - GeaGroup	DE0006602006	3,09%
9 - Brenntag AG	DE000A1DAHH0	2,94%
10 - AXA	FR0000120628	2,87%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Europa Classics - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-13	-15
Udbytter		3.825	4.220
I alt renter og udbytter	1	3.812	4.206
Kapitalandele		29.176	-21.893
Handelsomkostninger	2	-140	-95
I alt kursgevinster og -tab		29.036	-21.988
I alt indtægter		32.848	-17.783
Administrationsomkostninger	3	-2.252	-1.882
Resultat før skat		30.596	-19.664
Skat	4	-268	-298
Årets nettoresultat		30.328	-19.963
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		30.328	-19.963
Formuebevægelser		-1.397	-91
Til disposition		28.931	-20.054
Til rådighed for udlodning	5	9.668	2.300
Overført til formuen		19.263	-22.354

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		4.160	3.540
I alt likvide midler		4.160	3.540
Noterede aktier i udenlandske selskaber		142.729	110.295
I alt kapitalandele	6	142.729	110.295
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		153	175
Andre tilgodehavender		715	904
I alt andre aktiver		868	1.079
Aktiver i alt	7	147.757	114.913
Passiver			
Investorenes formue	8	147.297	114.590
Skyldige omkostninger		460	323
I alt anden gæld		460	323
Passiver i alt		147.757	114.913



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Europa Classics - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-13	-15
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.825	4.220
I alt renter og udbytter	3.812	4.206

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	155	111
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-15	-16
Handelsomkostninger ved løbende drift	140	95

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	762	669
Investeringsforvaltning	854	622
Distribution, markedsføring og formidling	636	591
I alt administrationsomkostninger	2.252	1.882

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	268	298

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	3.812	4.206
Regulering til kontantprincip (udbytter)	252	-169
Ikke refunderbare udbytteskatter	-268	-298
Kursgevinst/tab til udlodning	9.522	534
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.252	-1.882
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	200	-105
Udlodning overført fra sidste år	-1.597	14
I alt til rådighed for udlodning brutto	9.668	2.300
Heraf foreslået udlodning	-9.654	-2.294
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-14	-6
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,6	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	3,4	4,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 19,35 pct. placeret i Sundhedspleje, 16,88 pct. i Finans, 16,07 pct. i Industri, 14,55 pct. i Konsumentvarer, 9,9 pct. i Materialer og 23,26 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Europa Classics - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorernes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorerens formue, primo	1.049.575	108.313	1.122.575	147.297
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-		-9.654
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-		69
Emission i året	73.000	8.652	27.003	3.095
Indløsning i året	-	-	-57.000	-6.257
Emissionstillæg		18		6
Indløsningsfradrag		-		14
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-15		-16
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-200		105
Overført til udlodning fra sidste år		1.597		-14
Overførsel af udlodning til næste år		14		6
Foreslået udlodning		9.654		2.294
Overført fra resultatopgørelsen		19.263		-22.354
I alt investorernes formue	1.122.575	147.297	1.092.578	114.590

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

	2018	2019	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	-27,00	20,90	-1,02	30,33	-19,96
Investorerens formue inkl. udlodning	167,00	112,80	108,31	147,30	114,59
Cirkulerende andele (nominel værdi)	186,30	108,50	104,96	112,26	109,26
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	89,66	103,96	103,20	131,21	104,88
Udlodning pr. andel	-	-	-	8,60	2,10
Årets afkast i procent	-13,58	15,95	-0,73	27,15	-14,35
Sharpe ratio	0,15	0,28	0,06	0,45	0,12
Standardafvigelse	9,81	10,24	16,89	16,01	17,78
Omkostningsprocent	1,74	1,74	1,73	1,72	1,55
Tracking error	4,20	3,43	4,05	3,69	3,67
Active share	73,30	74,84	69,52	69,56	74,09
Benchmark					
Benchmarkafkast i procent	-10,39	26,22	-3,69	25,01	-9,45
Sharpe ratio	0,28	0,56	0,31	0,59	0,27
Standardafvigelse	9,89	10,19	17,26	17,01	18,94



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Verden Selection

Afkast og resultat

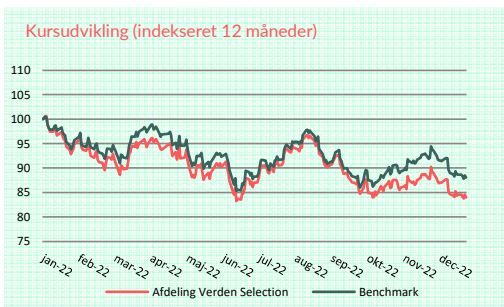
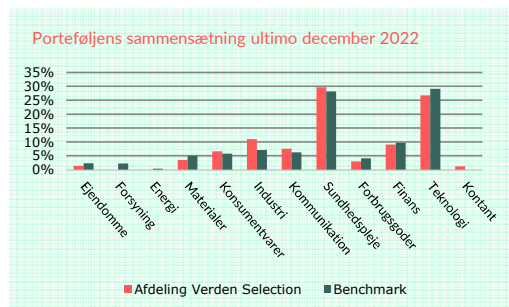
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -16,1 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -12,0 pct. Resultatet vurderes derfor som ikke-tilfredsstillende i forhold til et afkastet af afdelingens benchmark. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Verden Selection

Børsnoteret/stiftet	2000
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	9,25%
2 - UnitedHealth Group	US91324P1021	4,85%
3 - Alphabet Class A	US02079K3059	4,80%
4 - AstraZeneca	GB0009895292	4,02%
5 - ABBVie	US00287Y1091	3,38%
6 - Fiserv Inc.	US3377381088	3,17%
7 - Roche Holding	CH0012032048	2,96%
8 - CVS/Caremark	US1266501006	2,93%
9 - Novartis	CH0012005267	2,92%
10 - Republic Services	US7607591002	2,54%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Verden Selection - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-136	-102
Udbytter		25.644	25.727
I alt renter og udbytter	1	25.508	25.626
Kapitalandele		368.224	-255.723
Handelsomkostninger	2	-1.303	-1.009
I alt kursgevinster og -tab		366.921	-256.732
I alt indtægter		392.429	-231.106
Administrationsomkostninger	3	-20.098	-21.757
Resultat før skat		372.331	-252.864
Skat	4	-3.011	-2.859
Årets nettoresultat		369.320	-255.723
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		369.320	-255.723
Formuebevægelser		4.545	2.345
Til disposition		373.865	-253.377
Til rådighed for udlodning	5	130.704	61.122
Overført til formuen		243.161	-314.499

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		13.296	16.735
I alt likvide midler		13.296	16.735
Noterede aktier i danske selskaber		-	-
Noterede aktier i udenlandske selskaber		1.601.063	1.311.588
I alt kapitalandele	6	1.601.063	1.311.588
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		864	592
Andre tilgodehavender		2.917	3.598
Mellemværende vedr. handelsafvikling		-	-
I alt andre aktiver		3.781	4.190
Aktiver i alt	7	1.618.140	1.332.513
Passiver			
Investorenes formue	8	1.613.321	1.328.099
Skyldige omkostninger		4.819	4.414
I alt anden gæld		4.819	4.414
Passiver i alt		1.618.140	1.332.513



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Verden Selection - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-136	-102
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	25.644	25.727
I alt renter og udbytter	25.508	25.626

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	1.857	1.351
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-554	-342
Handelsomkostninger ved løbende drift	1.303	1.009

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	3.572	3.531
Investeringsforvaltning	8.818	10.429
Distribution, markedsføring og formidling	7.708	7.798
I alt administrationsomkostninger	20.098	21.757

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	3.011	2.859

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	25.508	25.626
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-656	-574
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.011	-2.859
Kursgevinst/tab til udlodning	124.417	58.341
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-20.098	-21.757
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.968	1.117
Udlodning overført fra sidste år	577	1.228
I alt til rådighed for udlodning brutto	130.704	61.122
Heraf foreslået udlodning	-129.476	-60.535
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-1.228	-587
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	1,6
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 30,07 pct. placeret i Sundhedspleje, 27,09 pct. i Teknologi, 11,14 pct. i Industri, 9,19 pct. i Finans, 7,68 pct. i Kommunikation og 14,83 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Verden Selection - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	11.149.427	1.181.862	12.819.449	1.613.321
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-108.149		-129.476
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-2.571		-2.111
Emission i året	2.617.022	286.474	1.638.490	174.567
Indløsning i året	-947.000	-114.003	-700.000	-72.725
Emissionstillæg		662		419
Indløsningsfradrag		279		170
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-554		-342
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-3.968		-1.117
Overført til udlodning fra sidste år		-577		-1.228
Overførsel af udlodning til næste år		1.228		587
Foreslået udlodning		129.476		60.535
Overført fra resultatopgørelsen		243.161		-314.499
I alt investorenes formue	12.819.449	1.613.321	13.757.939	1.328.099

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

	2018	2019	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	-98,10	262,60	79,52	369,32	-255,72
Investorenes formue inkl. udlodning	1.077,50	999,90	1.181,86	1.613,32	1.328,10
Cirkulerende andele (nominel værdi)	1.290,50	948,20	1.114,94	1.281,94	1.375,79
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	83,49	105,45	106,00	125,85	96,53
Udlodning pr. andel	-	6,70	9,70	10,10	4,40
Årets afkast i procent	-8,09	26,31	7,25	30,17	-16,10
Sharpe ratio	0,37	0,59	0,41	0,77	0,42
Standardafvigelse	10,32	10,92	15,67	14,74	17,08
Omkostningsprocent	1,56	1,48	1,44	1,41	1,52
Tracking error	3,06	2,58	2,26	1,98	2,55
Active share	80,08	82,56	55,46	61,29	58,66
Benchmark					
Benchmarkafkast i procent	-3,91	30,20	6,47	29,70	-11,96
Sharpe ratio	0,75	0,85	0,75	0,97	0,58
Standardafvigelse	9,86	10,86	15,44	14,67	16,79



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier Basis

Afkast og resultat

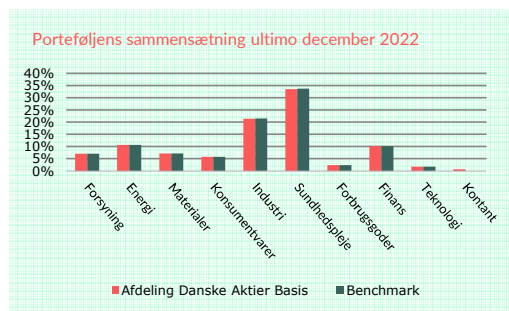
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -11,9 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -11,5 pct. Afdelingen har til formål at følge sit benchmark, og resultatet vurderes derfor som tilfredsstillende. Selve afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkedene som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Danske Aktier Basis

Børsnoteret/stiftet	2018
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	OMX C25 Cap inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	15,06%
2 - DSV	DK0060079531	12,94%
3 - Vestas	DK0061539921	10,63%
4 - Genmab	DK0010272202	9,98%
5 - Ørsted	DK0060094928	6,98%
6 - Coloplast B	DK0060448595	5,95%
7 - Danske Bank	DK0010274414	4,83%
8 - Carlsberg B	DK0010181759	4,61%
9 - A.P. Møller - Mærsk B	DK0010244508	3,79%
10 - NovoZymes B	DK0060336014	3,69%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier Basis - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-2	-3
Udbytter		717	1.914
I alt renter og udbytter	1	715	1.912
Kapitalandele		10.314	-12.386
Handelsomkostninger	2	-13	-20
I alt kursgevinster og -tab		10.300	-12.405
I alt indtægter		11.015	-10.494
Administrationsomkostninger	3	-348	-267
Resultat før skat		10.668	-10.761
Skat	4	-	-46
Årets nettoresultat		10.668	-10.807
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		10.668	-10.807
Formuebevægelser		1.175	210
Til disposition		11.843	-10.597
Til rådighed for udlodning	5	5.408	3.457
Overført til formuen		6.435	-14.054

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		411	351
I alt likvide midler		411	351
Noterede aktier i danske selskaber		95.257	88.960
Noterede aktier i udenlandske selskaber		-	1.091
I alt kapitalandele	6	95.257	90.051
Andre tilgodehavender		-	242
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		745	-
I alt andre aktiver		745	242
Aktiver i alt	7	96.413	90.644
Passiver			
Investoreernes formue	8	95.595	90.626
Skyldige omkostninger		53	18
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		765	-
I alt anden gæld		818	18
Passiver i alt		96.413	90.644



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier Basis - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-2	-3
Noterede aktier fra danske selskaber	717	1.914
I alt renter og udbytter	715	1.912

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	36	38
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-23	-19
Handelsomkostninger ved løbende drift	13	20

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	237	288
Investeringsforvaltning	119	-20
Distribution, markedsføring og formidling	-9	-
I alt administrationsomkostninger	348	267

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-	46

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	715	1.912
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-	-242
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-46
Kursgevinst/tab til udlodning	3.867	1.890
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-348	-267
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.162	155
Udlodning overført fra sidste år	13	55
I alt til rådighed for udlodning brutto	5.408	3.457
Heraf foreslået udlodning	-5.354	-3.431
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-55	-26
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	0,7
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 33,7 pct. placeret i Sundhedspleje, 21,51 pct. i Industri, 10,7 pct. i Energi, 10,15 pct. i Finans, 7,17 pct. i Materialer og 16,78 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier Basis - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	287.750	41.190	622.523	95.595
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-3.597		-5.354
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-575		-284
Emission i året	339.773	48.663	167.721	20.976
Indløsning i året	-5.000	-766	-75.500	-9.508
Emissionstillæg		34		18
Indløsningsfradrag		1		9
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-23		-19
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-1.162		-155
Overført til udlodning fra sidste år		-13		-55
Overførsel af udlodning til næste år		55		26
Foreslået udlodning		5.354		3.431
Overført fra resultatopgørelsen		6.435		-14.054
I alt investorenes formue	622.523	95.595	714.744	90.626

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 4 år

	2019 ¹⁾	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.				
Årets nettoresultat	2,00	9,82	10,67	-10,81
Investorenes formue inkl. udlodning	35,60	41,19	95,60	90,63
Cirkulerende andele (nominel værdi)	33,60	28,78	62,25	71,47
Nøgletal pr. andel				
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	106,15	143,15	153,56	126,80
Udlodning pr. andel	-	12,50	8,60	4,80
Årets afkast i procent	6,15	34,86	17,62	-11,90
Sharpe ratio	-	-	-	0,57
Standardafvigelse	-	-	-	20,04
Omkostningsprocent	0,31	0,50	0,50	0,31
Tracking error	-	-	-	0,26
Active share	4,78	0,48	0,41	0,63
Benchmark				
Benchmarkafkast i procent	8,55	35,60	18,60	-11,54
Sharpe ratio	-	-	-	0,59
Standardafvigelse	-	-	-	20,17

Bemærk: ¹⁾ Afdelingen er stiftet i november 2018. Første handelsdag den 3. juli 2019.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende

Afkast og resultat

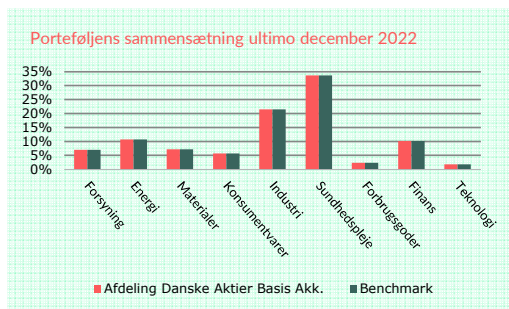
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -12,1 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -12,0 pct. Afdelingen har til formål at følge sit benchmark, og resultatet vurderes derfor som tilfredsstillende. Selve afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende

Børsnoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	OMX C25 Cap inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	15,12%
2 - DSV	DK0060079531	12,99%
3 - Vestas	DK0061539921	10,66%
4 - Genmab	DK0010272202	10,02%
5 - Ørsted	DK0060094928	7,00%
6 - Coloplast B	DK0060448595	5,97%
7 - Danske Bank	DK0010274414	4,85%
8 - Carlsberg B	DK0010181759	4,63%
9 - A.P. Møller - Mærsk B	DK0010244508	3,80%
10 - NovoZymes B	DK0060336014	3,70%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-3	-3
Udbytter		1.647	4.206
I alt renter og udbytter	1	1.644	4.203
Kapitalandele		21.729	-29.268
Handelsomkostninger	2	-26	-29
I alt kursgevinster og -tab		21.702	-29.297
I alt indtægter		23.346	-25.094
Administrationsomkostninger	3	-790	-548
Resultat før skat		22.557	-25.642
Skat	4	-247	-631
Årets nettoresultat		22.310	-26.273
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		22.310	-26.273
Overført til formuen		22.310	-26.273

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		615	334
I alt likvide midler		615	334
Noterede aktier i danske selskaber		211.509	169.251
Noterede aktier i udenlandske selskaber		-	2.074
I alt kapitalandele	6	211.509	171.326
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		1.659	-
I alt andre aktiver		1.659	-
Aktiver i alt	7	213.783	171.660
Passiver			
Investorenes formue	8	212.005	171.626
Skyldige omkostninger		107	34
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		1.671	-
I alt anden gæld		1.778	34
Passiver i alt		213.783	171.660



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-3	-3
Noterede aktier fra danske selskaber	1.647	4.206
I alt renter og udbytter	1.644	4.203

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	89	47
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-63	-17
Handelsomkostninger ved løbende drift	26	29

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	554	590
Investeringsforvaltning	271	-42
Distribution, markedsføring og formidling	-35	-
I alt administrationsomkostninger	790	548

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	247	631

Note 5 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	99,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	0,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 33,7 pct. placeret i Sundhedspleje, 21,5 pct. i Industri, 10,68 pct. i Energi, 10,14 pct. i Finans, 7,18 pct. i Materialer og 16,8 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	989.245	141.513	1.263.202	212.005
Emission i året	555.000	88.317	63.000	9.362
Indløsning i året	-281.043	-40.187	-163.000	-23.483
Emissionstillæg		80		9
Indløsningsfradrag		35		23
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-63		-17
Overført fra resultatopgørelsen		22.310		-26.273
I alt investorenes formue	1.263.202	212.005	1.163.202	171.626

Note 8 - Hoved- og nøgletal de seneste 4 år

	2019 ¹⁾	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.				
Årets nettoresultat	6,90	33,66	22,31	-26,27
Investorenes formue inkl. udlodning	111,90	141,51	212,00	171,63
Cirkulerende andele (nominel værdi)	105,20	98,92	126,32	116,32
Nøgletal pr. andel				
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	106,33	143,05	167,83	147,55
Årets afkast i procent	6,33	34,53	17,32	-12,09
Sharpe ratio	-	-	-	0,55
Standardafvigelse	-	-	-	20,13
Omkostningsprocent	0,32	0,50	0,50	0,31
Tracking error	-	-	-	0,25
Active share	4,14	0,31	0,31	0,17
Benchmark				
Benchmarkafkast i procent	8,55	35,60	18,60	-11,54
Sharpe ratio	-	-	-	0,59
Standardafvigelse	-	-	-	20,17

Bemærk: ¹⁾ Afdelingen er stiftet i november 2018. Første handelsdag den 3. juli 2019.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Globale Aktier Basis

Afkast og resultat

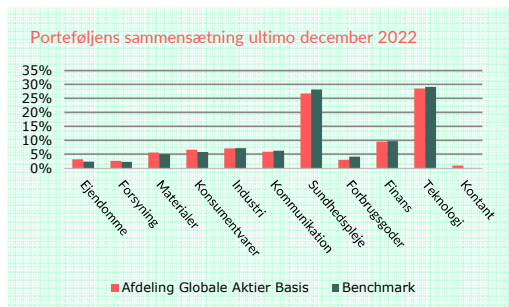
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -12,5 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -12,0 pct. Afdelingen har til formål at følge sit benchmark, og resultatet vurderes derfor som tilfredsstillende. Selve afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkedene som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst overalt i verden.

Fakta om Afdeling Globale Aktier Basis

Børsnoteret/stiftet	2018
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	11,13%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	5,13%
3 - UnitedHealth Group	US91324P1021	4,90%
4 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,94%
5 - ABBVie	US00287Y1091	2,63%
6 - ASML Holding	NL0010273215	2,31%
7 - Roche Holding	CH0012032048	2,03%
8 - Cisco Systems	US17275R1023	2,00%
9 - Novartis	CH0012005267	2,00%
10 - AstraZeneca	GB0009895292	1,98%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Globale Aktier Basis - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-7	-8
Udbytter		5.426	5.887
I alt renter og udbytter	1	5.419	5.880
Kapitalandele		57.399	-38.289
Handelsomkostninger	2	-112	-86
I alt kursgevinster og -tab		57.287	-38.376
I alt indtægter		62.706	-32.496
Administrationsomkostninger	3	-1.185	-1.200
Resultat før skat		61.521	-33.696
Skat	4	-592	-625
Årets nettoresultat		60.930	-34.321
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		60.930	-34.321
Formuebevægelser		1.683	-466
Til disposition		62.613	-34.787
Til rådighed for udlodning	5	16.294	13.502
Overført til formuen		46.320	-48.289

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		894	1.480
I alt likvide midler		894	1.480
Noterede aktier i danske selskaber		-	788
Noterede aktier i udenlandske selskaber		306.606	212.808
I alt kapitalandele	6	306.606	213.596
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		191	170
Andre tilgodehavender		311	476
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		1.018	-
I alt andre aktiver		1.519	646
Aktiver i alt	7	309.019	215.723
Passiver			
Investorerne formue	8	308.829	215.566
Skyldige omkostninger		190	157
I alt anden gæld		190	157
Passiver i alt		309.019	215.723



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Globale Aktier Basis - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-7	-8
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.426	5.887
I alt renter og udbytter	5.419	5.880

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	262	210
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-150	-124
Handelsomkostninger ved løbende drift	112	86

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	678	688
Investeringsforvaltning	507	513
Distribution, markedsføring og formidling	-	-
I alt administrationsomkostninger	1.185	1.200

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	592	625

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	5.419	5.880
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-147	-138
Ikke refunderbare udbytteskatter	-592	-625
Kursgevinst/tab til udlodning	11.114	10.051
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.185	-1.200
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.563	-680
Udlodning overført fra sidste år	120	214
I alt til rådighed for udlodning brutto	16.294	13.502
Heraf foreslået udlodning	-16.080	-13.396
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-214	-106
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 28,84 pct. placeret i Teknologi, 27,06 pct. i Sundhedspleje, 9,62 pct. i Finans, 7,15 pct. i Industri, 6,68 pct. i Konsumentvarer og 20,65 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Globale Aktier Basis - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	1.567.941	181.295	2.143.945	308.829
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-6.742		-16.080
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-451		-187
Emission i året	743.004	95.637	184.293	22.938
Indløsning i året	-167.000	-21.884	-518.000	-65.656
Emissionstillæg		155		38
Indløsningsfradrag		41		129
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-150		-124
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-1.563		680
Overført til udlodning fra sidste år		-120		-214
Overførsel af udlodning til næste år		214		106
Foreslået udlodning		16.080		13.396
Overført fra resultatopgørelsen		46.320		-48.289
I alt investorenes formue	2.143.945	308.829	1.810.238	215.566

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 4 år

	2019 ¹⁾	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.				
Årets nettoresultat	10,90	9,82	60,93	-34,32
Investorenes formue inkl. udlodning	189,30	181,29	308,83	215,57
Cirkulerende andele (nominel værdi)	172,20	156,79	214,39	181,02
Nøgletal pr. andel				
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	109,92	115,63	144,05	119,08
Udlodning pr. andel	0,60	4,30	7,50	7,40
Årets afkast i procent	9,92	5,76	29,20	-12,54
Sharpe ratio	-	-	-	0,37
Standardafvigelse	-	-	-	16,59
Omkostningsprocent	0,26	0,50	0,48	0,49
Tracking error	-	-	-	0,72
Active share	17,70	17,63	24,74	21,40
Benchmark				
Benchmarkafkast i procent	8,84	6,47	29,70	-11,96
Sharpe ratio	-	-	1,38	0,41
Standardafvigelse	-	-	14,67	16,79

Bemærk: ¹⁾ Afdelingen er stiftet i november 2018. Første handelsdag den 3. juli 2019.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Globale Aktier Basis Akk.

Afkast og resultat

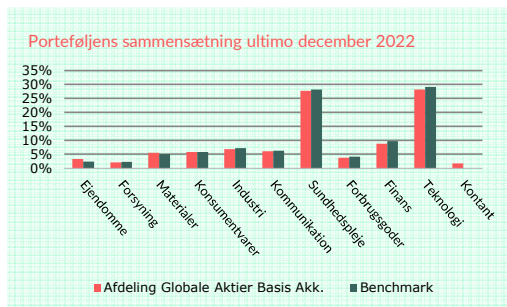
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -11,8 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -12,0 pct. Afdelingen har til formål at følge sit benchmark, og resultatet vurderes derfor som tilfredsstillende. Selve afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkedene som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst overalt i verden.

Fakta om Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende

Børsnoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	11,62%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	5,56%
3 - UnitedHealth Group	US91324P1021	5,18%
4 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	3,15%
5 - ABBVie	US00287Y1091	2,63%
6 - Novartis	CH0012005267	2,16%
7 - ASML Holding	NL0010273215	2,16%
8 - AstraZeneca	GB0009895292	2,08%
9 - Roche Holding	CH0012032048	2,00%
10 - Linde Plc.	IE00BZ12_SYN	1,86%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-10	-12
Udbytter		8.820	11.432
I alt renter og udbytter	1	8.810	11.419
Kapitalandele		96.326	-73.182
Handelsomkostninger	2	-234	-158
I alt kursgevinster og -tab		96.092	-73.340
I alt indtægter		104.902	-61.920
Administrationsomkostninger	3	-1.917	-2.302
Resultat før skat		102.985	-64.223
Skat	4	-938	-1.202
Årets nettoresultat		102.047	-65.424
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		102.047	-65.424
Overført til formuen		102.047	-65.424

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		4.749	7.344
I alt likvide midler		4.749	7.344
Noterede aktier i danske selskaber		-	1.799
Noterede aktier i udenlandske selskaber		558.696	473.310
I alt kapitalandele	6	558.696	475.109
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		338	485
Andre tilgodehavender		499	847
I alt andre aktiver		837	1.332
Aktiver i alt	7	564.282	483.784
Passiver			
Investorerens formue	8	563.920	483.438
Skyldige omkostninger		362	346
I alt anden gæld		362	346
Passiver i alt		564.282	483.784



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-10	-12
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.820	11.432
I alt renter og udbytter	8.810	11.419

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	505	389
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-271	-232
Handelsomkostninger ved løbende drift	234	158

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	1.092	1.314
Investeringsforvaltning	825	988
Distribution, markedsføring og formidling	-	-
I alt administrationsomkostninger	1.917	2.302

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	938	1.202

Note 5 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,2
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	1,8
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 28,72 pct. placeret i Teknologi, 28,16 pct. i Sundhedspleje, 8,92 pct. i Finans, 6,87 pct. i Industri, 6,2 pct. i Kommunikation og 21,13 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	2.594.000	304.257	3.734.557	563.920
Emission i året	1.316.000	179.937	558.000	77.417
Indløsning i året	-175.443	-22.432	-661.000	-92.582
Emissionstillæg		347		153
Indløsningsfradrag		35		186
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-271		-232
Overført fra resultatopgørelsen		102.047		-65.424
I alt investorenes formue	3.734.557	563.920	3.631.557	483.438

Note 8 - Hoved- og nøgletal de seneste 4 år

	2019 ¹⁾	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.				
Årets nettoresultat	21,90	18,56	102,05	-65,42
Investorenes formue inkl. udlodning	271,50	304,26	563,92	483,44
Cirkulerende andele (nominel værdi)	246,70	259,40	373,46	363,16
Nøgletal pr. andel				
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	110,06	117,29	151,00	133,12
Årets afkast i procent	10,06	6,57	28,74	-11,84
Sharpe ratio	-	-	-	0,39
Standardafvigelse	-	-	-	16,42
Omkostningsprocent	0,26	0,50	0,48	0,48
Tracking error	-	-	-	0,75
Active share	17,26	17,70	28,13	22,48
Benchmark				
Benchmarkafkast i procent	8,84	6,47	29,70	-11,96
Sharpe ratio	-	-	1,38	0,41
Standardafvigelse	-	-	14,67	16,79

Bemærk: ¹⁾ Afdelingen er stiftet i november 2018. Første handelsdag den 3. juli 2019.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Fællesnote

Ledelsen

Bestyrelsesformand

Lisa Herold Ferbing, Ledelsesrådgiver, Cand.jur. & Executive Coach

Ansættelsessted: Selvstændig

Formand: Investeringsforeningen Gudme Raaschou og

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

Bestyrelsesmedlem: cBrain A/S, Djøf Privat og Invest Administration A/S

Direktionsposter: Casa Monte Verde ApS

Øvrige hverv: Formand for Dansk IT

Bestyrelsesmedlem

Jes Damsted, Management konsulent, Cand.merc.jur.

Ansættelsessted: Selvstændig

Formand: Carnegie Investment Fund - Nordic Equity Fund

(Luxembourg), FF Forsikring A/S, Investeringsforeningen Carnegie

Wealth Management, Investeringsforeningen Falcon Invest og Zensi

Robotics ApS

Bestyrelsesmedlem: Barfoed Group P/S, Frilandsmuseets

Grundkøbsfond, Incite Robotics ApS, Investeringsforeningen Gudme

Raaschou, Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest, Lyngby og

Omegns Handelsskoles Fond og Pensam Pension

forsikringsaktieselskab

Øvrige hverv: Næstformand for UNOrd S/I, bestyrelsesmedlem i

Erhvervsakademiet Copenhagen Business Academy S/I og Managing

Partner i Aspiration

Bestyrelsesmedlem

Niels Mazanti, Direktør

Ansættelsessted: Aage og Johanne Louis-Hansen A/S

Bestyrelsesmedlem: Investeringsforeningen Gudme Raaschou,

Kjøbenhavns Boligejendomsselskab A/S, Kapitalforeningen Lån & Spar

MixInvest, Nordic Corporate Investments A/S, SHG

Komplementarselskab ApS, Sportgoodsfonden og Sportgoods P/S

Direktionsposter: SG Komplementarselskab ApS og Sportgoods P/S

Bestyrelsesmedlem

Zaiga Strautmāne, Konsulent - bæredygtig virksomhedsledelse,

Cand.jur.

Ansættelsessted: Selvstændig

Bestyrelsesmedlem: Investeringsforeningen Gudme Raaschou og

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

Direktion

Niels Erik Eberhard

Ansættelsessted: Direktør i Invest Administration A/S

Bestyrelsesmedlem: Investeringsforeningen Gudme Raaschou og

Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere

Foreningen har indgået en række aftaler med samarbejdspartnere. Aftalerne er nærmere beskrevet i foreningens prospekt og gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i overensstemmelse hermed.

Aftale om depotbankfunktion

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S om opbevaring af foreningens værdipapirer og likvider samt om tilhørende kontrol-opgaver hertil.

Aftale om administration

Aftalen er indgået med Invest Administration A/S, der er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, om foreningens drift og daglige ledelse.

Aftale om markedsføring og formidling

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S om markedsføring af foreningens beviser samt tilhørende rådgivning af foreningens investorer.

Aftale om investeringsrådgivning

Aftalen er indgået med Gudme Raaschou Asset Management, der er en del af Lån & Spar Bank A/S, om investeringsrådgivning og styring af foreningens værdipapirer etc.

Aftale om prisstillelse i markedet

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S om daglig prisstillelse af foreningens beviser i markedet samt på Nasdaq Copenhagen A/S.

Aftale om ejerbog

Aftalen er indgået med Computershare A/S om føring af foreningens fortegnelse over dens navnenoterede investorer.

Bestyrelseshonorar

(1.000 kr.)	2021	2022
Bestyrelseshonorar	331	383
<small>Der er ikke indgået incitamentsprogrammer, og der udbetales ikke særskilt vederlag til direktionen, da dette er indeholdt i vederlaget til investeringsforvaltningselskabet</small>		
	331	383

Revisionshonorar

(1.000 kr.)	2021	2022
Honorar til den valgte revisor fordeler sig således:		
Lovpligtig revision	177	146
Andre erklæringsopgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
	177	146



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest aflægges i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Der er ikke foretaget ændringer i den anvendte regnskabspraksis i forhold til årsrapporten 2021.

Beløb i fremmed valuta

Indtægter og udgifter i udenlandsk valuta indgår i resultatopgørelsen omregnet til danske kroner ved anvendelse af transaktionsdagens valutakurs. Mellemværende i fremmed valuta omregnes til danske kroner på grundlag af GMT1600-kurser ultimo regnskabsåret. Unoterede valutakurser er fastlagt på baggrund af handelskurserne ultimo regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter omfatter realiserede og periodiserede renter af obligationer og pantebrev. Renteindtægter på kontant indestående hos depotselskabet m.v. omfatter modtagne og periodiserede renter. Udbytter omfatter de i regnskabsåret modtagne danske aktieudbytter samt udenlandske aktieudbytter.

I det regnskabsmæssige resultat indgår realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab. Realiserede kursgevinster/-tab beregnes på grundlag af forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo året henholdsvis købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret. Unrealiserede kursgevinster/-tab beregnes som forskellen mellem kursværdien ultimo året og primo året eller købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

I opgørelsen af udlodningen er kursgevinster til rådighed for udlodning baseret på de realiserede skattepligtige gevinster, som beregnes i forhold til anskaffelsessværdien. Realiserede tab på aktier og obligationer er fratrukket udlodningen. I udlodningen, der opfylder ligningslovens § 16C, indgår tillige renter og udbytter med fradrag af administrationsomkostninger. Er den samlede udlodning negativ overføres den til fremførsel i senere års udlodning. Udlokningsprocenten nedrundes til nærmeste 0,10 pct.

Under administrationsomkostninger indgår en række omkostningsarter, herunder administration, investeringsforvaltning og distribution, markedsføring og formidling. Administration omfatter omkostninger til den løbende drift af foreningen, herunder honorar til bestyrelse, revisorer, gebyrer til depotselskab, administrationsomkostninger m.v. Investeringsforvaltning omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen m.v. Distribution, markedsføring og formidling omfatter formidlingsprovision. Administrationsomkostninger, der ikke umiddelbart kan henføres til den enkelte afdeling, er fordelt mellem afdelingerne under hensyntagen til afdelingernes formue ultimo hver måned, jf. vedtægternes § 23.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med en afdelings handel udført i forbindelse med værdipapirplejen i afdelingen. Handelsudgifter i forbindelse med emissioner og indløsninger i en afdeling føres direkte på formuen.

I formuebevægelserne for de udloddende afdelinger er indeholdt udlokningsregulering, således at de udlokningspligtige beløb er korrigeret efter udviklingen i den cirkulerende mængde af investeringsbeviser.

Balancen

Finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi. Ved finansielle instrumenter forstås værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele udstedt af andre foreninger, afledte finansielle instrumenter samt likvide midler, herunder valuta. For likvide beholdninger svarer dagsværdien normalt til den nominelle værdi.

Børsnoterede værdipapirer, f.eks. aktier og obligationer, er indregnet til dagsværdi, der opgøres ud fra lukkekurs ultimo regnskabsåret (sidste børsdag i året), idet udtrukne obligationer optages til nutidsværdi, der typisk svarer til den nominelle værdi. Udenlandske værdipapirer er omregnet efter valutakurs ultimo regnskabsåret.

For investeringsbeviser i afdelinger i investeringsforeninger, hvor administrator har fuld indsigt i sammensætningen af afdelingernes underliggende obligationer og kapitalandele (Fund-of-Funds), måles disse på basis af ovennævnte målingsprincipper anvendt på de underliggende obligationer og kapitalandele.

Værdipapirer indgår og udtages på handelsdagen.

Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

Tilgodehavende renter: Bestående af periodiserede renter på balancedagen.

Tilgodehavende udbytter: Bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling: Bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Andre tilgodehavender: Bestående af refunderbar udbytteskat tilbageholdt i udlandet.

Anden gæld måles til dagsværdi, og der indgår:

Skyldige omkostninger: Omkostninger, som vedrører regnskabsåret, men som først afregnes i det efterfølgende år.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling: Bestående af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Nøgletal

Cirkulerende andele: Den nominelle kapital af den pågældende afdelings udestående antal andele ultimo året.

Indre værdi pr. andel: Indre værdi pr. andel beregnes som investorenes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel: Det udbytte, der udbetales efter generalforsamlingen pr. andel. Udbyttet udgør mindst et beløb beregnet efter skattelovgivningens regler om minimumsudlodning som renter, udbytter samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og -tab. Udlodningen er skattepligtig for investor.

Årets afkast i procent: Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i året.

Sharpe ratio: Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast eller benchmarkafkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

Standardafvigelse: Standardafvigelsen er et udtryk for udsving i afdelingens afkast eller benchmarkafkastet, og er et statistisk risikomål. Nøgletallet er beregnet på basis af månedlige afkasttal. Standardafvigelse opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

Active share: Et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med benchmark. Dette nøgletal vises for aktieafdelinger og er et øjebliksbillede på statusdagen.

Tracking error: Et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark.

Omkostningsprocent: Omkostningsprocenter beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i året.

Omkostningsprocent inkl. underliggende afdelinger: Omkostningsprocenter beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i året, samt en syntetisk administrationsomkostningsprocent for investeringsforeningsandele.

Benchmarkafkast i procent: Benchmarkafkastet beregnes som ændringen opgjort i danske kroner i det valgte markedsindeks for den pågældende afdeling i året og inkluderer ikke de ved porteføljepleje forbundne handelsomkostninger m.v.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

Supplerende beretninger i henhold til disclosure forordningen



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%

Nej

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede i referenceperioden miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som blev foretaget på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen investerede derfor ikke i selskaber med kerneaktiviteter indenfor sektorerne tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler.

Herudover gennemgik afdelingen en normbaseret screening på baggrund af en eksklusionsliste. Screeningen havde til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke overtrådte de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2022, og de anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til opfyldelsen af de pågældende karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika, der var funderet på den norm- og aktivitetsbaserede screening. Afdelingen anvendte således eksklusioner som bæredygtighedsindikator. Det medførte, at afdelingen ikke foretog investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfyldte afdelingens udvælgelseskrav.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

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.

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

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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



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

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte, tog afdeling Danske Aktier hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	Andel i %	Land
Novo Nordisk	Sundhedspleje	9,75	DK
DSV	Industri	9,61	DK
Tryg	Finans	6,14	DK
Ørsted	Industri	5,73	DK
Genmab	Sundhedspleje	5,23	DK
Royal Unibrew	Konsumentvare	4,71	DK
Carlsberg B	Konsumentvare	4,55	DK
GN Store Nord	Teknologi	4,40	DK
Coloplast B	Sundhedspleje	3,92	DK
Solar B	Industri	3,83	DK
Netcompany	Teknologi	3,81	DK
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	3,76	DK
H.Lundbeck B	Sundhedspleje	3,26	DK
William Demant	Sundhedspleje	3,18	DK
Alm. Brand	Finans	3,04	DK



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdeling Danske Aktier havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsomsfang af bæredygtige investeringer med henholdsvis et miljømål eller et socialt mål.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdeling Danske Aktier foretog som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”.

Likvide midler i bankindsud var placeret i kategori ”#2 Andre”.



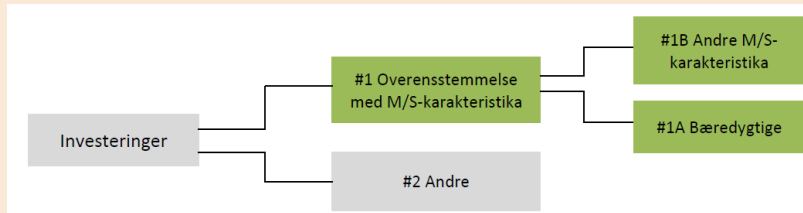
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



#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.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremkommer det, at der ikke var foretaget investeringer i fossile brændstoffer m.v.

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



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

Afdeling Danske Aktier havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

- Ja:
- Indenfor fossil gas Indenfor atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimæændringer ("modvirkning af klimæændringer") 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

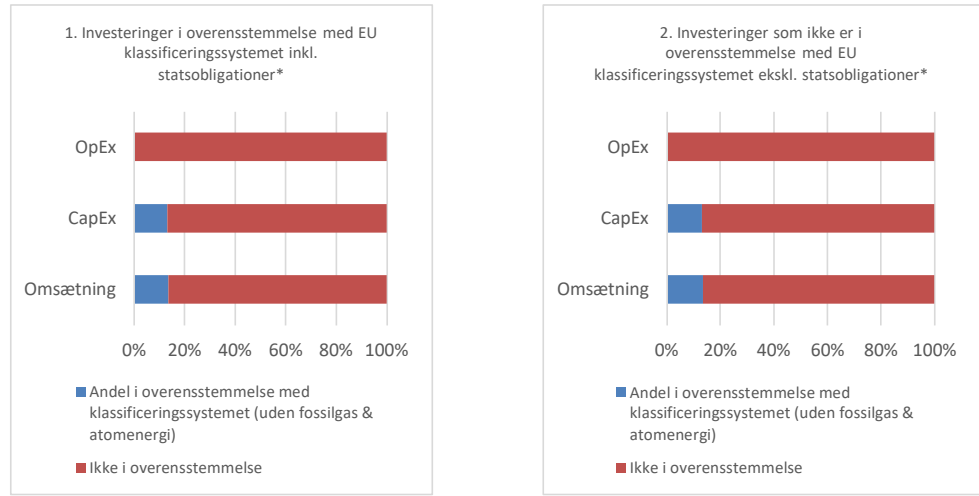
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

Diagrammerne nedenfor viser med blå procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

Afdelingen foretog ikke investeringer i statsobligationer i referenceperioden.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der er redegjort for procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter var 0 %.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Afdeling Danske Aktier havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen var i referenceperioden ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer. Data fra en ekstern dataleverandør viser dog, at afdelingen tog højde for socialt bæredygtige parametre i referenceperioden. De største bidragende dele kommer fra aktiviteter relateret til Godt Helbred og Velvære, Overkommelig og Ren Energi samt Klimaindsats.

I tabellerne nedenfor er vist de tre største aktivitetsområder samt de største aktører indenfor hvert område.

Godt Helbred og Velvære	Andel i %
Novo Nordisk	9,56
H.Lundbeck	4,02

Overkommelig & Ren Energi	Andel i %
Vestas	2,45
Ørsted	4,87

Klimaindsats	Andel i %
Vestas	2,45
Ørsted	4,87



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som var placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindskud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende screeningsprocesser til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

Afdelingens benchmark var i referenceperioden OMX København Totalindeks Cap, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der var dermed ikke tale om et referencebenchmark.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens ledelsesberetning, hvor der er redegjort nærmere for afdelingens CO2-udslip pr. mio. kr. investeret kapital sammenlignet med OMX København Totalindeks Cap.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdeling Europa Classics fremmede sociale karakteristika gennem eksklusioner, som blev foretaget på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen foretog derfor ikke investeringer i selskaber, der havde sine hovedaktiviteter eller var producenter indenfor følgende områder: Alkohol, tobak, hasardspil, våben og pornografi.

Herudover gennemgik afdelingen en normbaseret screening på baggrund af en eksklusionsliste. Screeningen havde til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke overtrådte de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

De sociale karakteristika anses for opfyldt i 2022, og de anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til opfyldelsen af de pågældende karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de sociale karakteristika, der var funderet på den norm- og aktivitetsbaserede screening. Afdelingen anvendte således eksklusioner som bæredygtighedsindikator. Det medførte, at afdelingen ikke foretog investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfyldte afdelingens udvælgelseskriterier.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

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.

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

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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



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

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte, tog afdeling Europa Classics hensyn til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	Andel i %	Land
Nestle	Konsumentvarer	5,94	CH
Roche Holding	Sundhedspleje	5,10	CH
Novartis	Sundhedspleje	3,74	CH
Reckitt Benckiser	Konsumentvarer	3,68	GB
LVMH	Konsumentvarer	3,35	FR
ABB	Industri	3,29	CH
ASML	Teknologi	3,28	NL
AstraZeneca	Sundhedspleje	3,11	GB
Brenntag	Materialer	2,97	DE
Groupe Danone	Konsumentvarer	2,77	FR
Vodafone	Teknologi	2,74	GB
Gea Group	Industri	2,70	DE
AXA	Finans	2,63	FR
Rio Tinto	Materialer	2,43	GB
WH Smith	Konsumentvarer	2,40	GB



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdeling Europa Classics havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsombfang af bæredygtige investeringer med henholdsvis et miljømål eller et socialt mål.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdeling Europa Classics foretog som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika".

Likvide midler i bankindsud var placeret i kategori "#2 Andre".



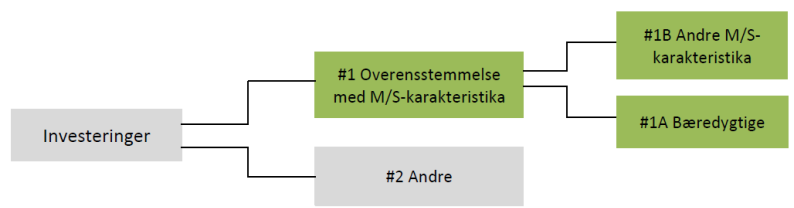
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



#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.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremkommer det, at afdelingen ikke foretog investeringer i fossile brændstoffer m. v.

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



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

Afdeling Europa Classics havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

- Ja:
- Indenfor fossil gas
 - Indenfor atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDFBC183044E494AA3303080578A7132



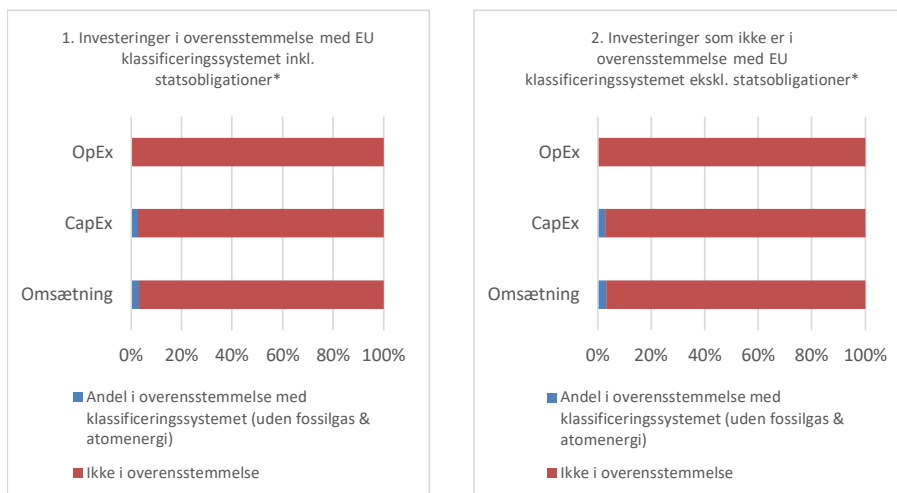
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med blåt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* 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.

Afdeling Europa Classics foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der er redegjort for procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter var 0 %.



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

Afdeling Europa Classics havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen var i referenceperioden ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer. Data fra en ekstern dataleverandør viser dog, at afdelingen tog højde for socialt bæredygtige parametre i referenceperioden. De største bidragende dele kom fra aktiviteter relateret til Godt Helbred og Velvære, Ansvarligt Forbrug og Produktion samt Liv på Land.

I tabellerne nedenfor er vist de tre største aktivitetsområder samt de største aktører indenfor hvert område.

Godt Helbred og Velvære	Andel i %
Roche Holding	4,84
AstraZeneca	3,41
Novartis	1,45

Ansvarligt Forbrug og Produktion	Andel i %
Sig Comibloc	2,76
Groupe Danone	3,49

Liv på Land	Andel i %
Sig Comibloc	2,76
Groupe Danone	3,49



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Europa Classics foretog som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindsbud, som var placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindsbud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindsbud var ikke underlagt sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende screeningsprocesser til opfyldelse af de sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark var MSCI Europe, som ikke følger de sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der var dermed ikke tale om et referencebenchmark.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens ledelsesberetning, hvor der er redegjort nærmere for afdelingens CO2-udslip pr. mio. kr. investeret kapital sammenlignet med MSCI Europe.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:

____%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål:

____%

Nej

Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på

____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdeling Verden Selection fremmede miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som blev foretaget på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen foretog derfor ikke investeringer i selskaber, der havde sine hovedaktiviteter eller var producenter indenfor følgende områder: Alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler.

Herudover gennemgik afdelingen en normbaseret screening på baggrund af en eksklusionsliste. Screeningen havde til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke overtrådte de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2022, og de anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til opfyldelsen af de pågældende karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika, der var funderet på den norm- og aktivitetsbaserede screening. Afdelingen anvendte således eksklusioner som bæredygtighedsindikator. Det medførte, at afdelingen ikke foretog investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfyldte afdelingens udvælgelseskrav.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

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.

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

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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



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

Afdeling Verden Selection tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	Andel i %	Land
Microsoft	Teknologi	9,59	US
Alphabet	Kommunikation	5,69	US
UnitedHealth	Sundhedspleje	5,10	US
AstraZeneca	Sundhedspleje	3,69	GB
AbbVie	Sundhedspleje	3,16	US
Roche	Sundhedspleje	3,13	CH
CVS/Caremark	Sundhedspleje	2,94	US
Fiserv Inc.	Teknologi	2,90	US
Novartis	Sundhedspleje	2,57	CH
Republic Services	Industri	2,55	US
Genpact	Teknologi	2,20	US
Abbott Labs	Sundhedspleje	1,99	US
Reckitt Benckiser	Konsumentvarer	1,97	GB
Darling Ingredients	Konsumentvarer	1,94	US
Johnson & Johnson	Konsumentvarer	1,77	US



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdeling Verden Selection havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimums-omfang af bæredygtige investeringer med henholdsvis et miljømål eller et socialt mål.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen foretog som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”.

Likvide midler i bankindsud var placeret i kategori ”#2 Andre”.



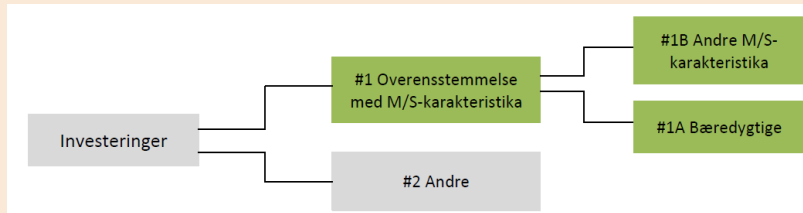
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



#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.

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

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremkommer det, at afdelingen ikke foretog investeringer i fossile brændstoffer m.v.



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

Afdeling Verden Selection havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

- Ja:
- Indenfor fossil gas Indenfor atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



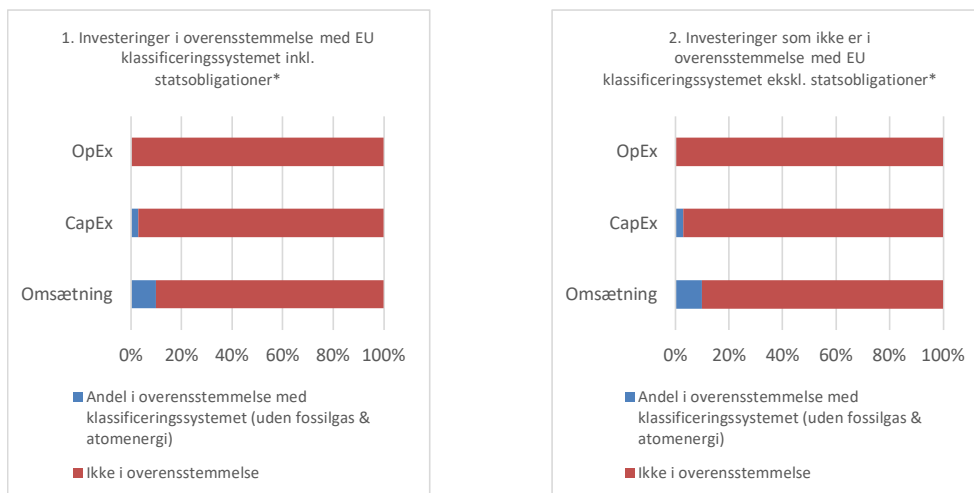
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med blå procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle de finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* 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 kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Afdeling Verden Selection foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der er redegjort for procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter var 0%.



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

Afdeling Verden Selection havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdeling Verden Selection var i referenceperioden ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer. Data fra en ekstern dataleverandør viser dog, at afdelingen tog højde for socialt bæredygtige parametre i referenceperioden. De største bidragende dele kommer fra aktiviteter relateret til Godt Helbred og Velvære samt Ansvarligt Forbrug og Produktion.

I tabellerne nedenfor er vist de største aktivitetssområder samt de tre største aktører indenfor hvert område.

Godt Helbred og Velvære	Andel i %
AstraZeneca	4,09
Novartis	2,97
Roche	3,00

Ansvarligt Forbrug og Produktion	Andel i %
Sig Combibloc	2,09
Prologis Inc	1,44
Republic Services	2,58



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som var placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud havde bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindskud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende screeningsprocesser til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

Afdelingens referencebenchmark var i referenceperioden S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index.

● Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er baseret på et globalt aktieindeks, hvorefter der er foretaget en eksklusion af selskaber indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Derudover er kun de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, ordentlig virksomhedsdrift samt ikke er i konflikt med FN's Global Compact indenfor de inkluderede sektorer, repræsenteret i indekset.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Afdelingen har i referenceperioden overholdt de fastsatte screeningsbetingelser og eksklusioner, som tilsvarende gør sig gældende for referencebenchmarket.

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremgår det også, at afdelingen klarede sig bedre end referencebenchmarket indenfor 11 ud af 17 bæredygtighedsparametre. Det var navnlig indenfor parametrene "Hungersnød" og "Liv på land", at afdelingen klarede sig bedre end referencebenchmarket. For så vidt angår de resterende seks parametre, så var det navnlig parametrene "Klimahandling" og "Bæredygtige byer og samfund", hvor afdelingen klarede sig dårligere end benchmarket.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Som det fremgår af årsrapportens ledelsesberetning, havde afdeling Verden Selection et opgjort CO2 udslip pr. mio. kr. investeret på 2,8 tons i modsætning til referencebenchmarkets CO2 udslip på 4,4 tons pr. mio. kr. investeret. Afdelingen har således klaret sig bedre end referencebenchmarket på denne parameter.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Et bredere markedsindeks, som i dette tilfælde er repræsenteret ved MSCI World, havde et CO2 udslip pr. mio. kr. investeret på 7,6 tons. Dette var ligeledes større end afdelingens CO2 udslip pr. mio. kr. investeret, som er opgjort til 2,8 tons. Afdelingen har således klaret sig bedre end det brede markedsindeks på denne parameter.

Det skal dog påpeges, at det bredere markedsindeks MSCI World ikke tog hensyn til de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdeling Verden Selection fremmede.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:

____%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål:

____%

Nej

Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på

____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede i referenceperioden miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som blev foretaget på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen investerede derfor ikke i selskaber med kerneaktiviteter indenfor sektorerne tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler.

Herudover gennemgik afdelingen en normbaseret screening på baggrund af en eksklusionsliste. Screeningen havde til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke overtrådte de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2022, og de anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til opfyldelsen af de pågældende karakteristika.

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

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 klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika, der var funderet på den norm- og aktivitetsbaserede screening. Afdelingen anvendte således eksklusioner som bæredygtighedsindikator. Det medførte, at afdelingen ikke foretog investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfyldte afdelingens udvælgelseskrav.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



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

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte, tog afdeling Danske Aktier Basis hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	Andel i %	Land
Novo Nordisk	Sundhedspleje	15,31	DK
DSV	Industri	11,50	DK
Vestas	Energi	9,23	DK
Genmab	Sundhedspleje	8,78	DK
Ørsted	Industri	7,58	DK
Coloplast B	Sundhedspleje	6,40	DK
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	5,10	DK
Carlsberg B	Konsumentvarer	4,86	DK
NovoZymes B	Materialer	4,58	DK
Danske Bank	Finans	4,17	DK
Tryg	Finans	3,23	DK
A.P. Møller - Mærsk A	Industri	2,78	DK
Chr. Hansen Holding	Materialer	2,55	DK
Pandora	Forbrugsgoder	2,26	DK
GN Store Nord	Teknologi	1,47	DK



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdeling Danske Aktier Basis havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med henholdsvis et miljømål eller et socialt mål.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen foretog som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screeningsproces. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika".

Likvide midler i bankindsud er placeret i kategori "#2 Andre".



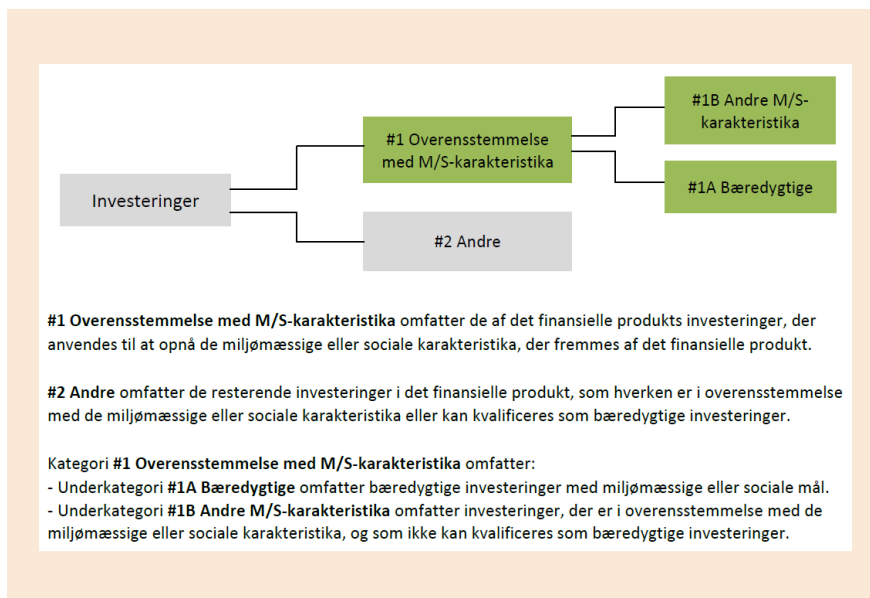
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremkommer det, at der ikke blev foretaget nogle investeringer i fossile brændstoffer m.v.

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



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

- Ja:
- Indenfor fossil gas
 - Indenfor atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



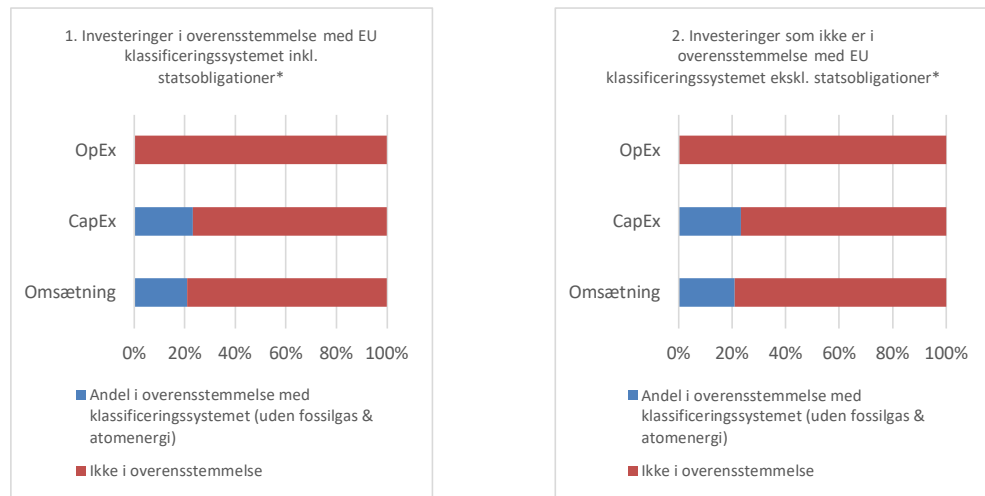
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

- omsætning afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- kapitaludgifter (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- driftsudgifter (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Diagrammerne nedenfor viser med blåt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* 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.

Afdelingen foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der er redegjort for procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter var 0 %.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen var i referenceperioden ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer. Data fra en ekstern dataleverandør viser dog, at afdelingen tog højde for socialt bæredygtige parametre i referenceperioden. De største bidragende dele kommer fra aktiviteter relateret til Klimaindsats, Overkommelig og Ren Energi samt Godt Helbred og Velvære.

I tabellerne nedenfor er vist de tre største aktivitetsområder samt de største aktører indenfor hvert område.

Klimaindsats	Andel i %
Vestas	10,70
Ørsted	7,03
Rockwool	0,75

Overkommelig og Ren Energi	Andel i %
Vestas	10,70
Ørsted	7,03

Godt Helbred og Velvære	Andel i %
Novo Nordisk	15,16
Bavarian Nordic	0,77
AMBU	0,81



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Danske Aktier Basis foretog som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindsud, som var placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindsud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindsud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende screeningsprocesser til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

Afdelingens benchmark er OMX C25 GI, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens ledelsesberetning, hvor der er redegjort nærmere for afdelingens CO₂-udslip pr. mio. kr. investeret kapital sammenlignet med OMX C25 GI. Det skal i den forbindelse bemærkes, at afdelingen har til formål at kopiere sit benchmark.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede i referenceperioden miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som blev foretaget på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen investerede derfor ikke i selskaber med kerneaktiviteter indenfor sektorerne tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler.

Herudover gennemgik afdelingen en normbaseret screening på baggrund af en eksklusionsliste. Screeningen havde til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke overtrådte de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2022, og de anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til opfyldelsen af de pågældende karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika, der var funderet på den norm- og aktivitetsbaserede screening. Afdelingen anvendte således eksklusioner som bæredygtighedsindikator. Det medførte, at afdelingen ikke foretog investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfyldte afdelingens udvælgelseskrav.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

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.

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

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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



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

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte, tog afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksposering 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. Eksposering for kontroversielle våben



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	Andel i %	Land
Novo Nordisk	Sundhedspleje	15,38	DK
DSV	Industri	11,55	DK
Vestas	Energi	9,27	DK
Genmab	Sundhedspleje	8,81	DK
Ørsted	Industri	7,61	DK
Coloplast B	Sundhedspleje	6,42	DK
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	5,12	DK
Carlsberg B	Konsumentvarer	4,89	DK
NovoZymes B	Materialer	4,60	DK
Danske Bank	Finans	4,19	DK
Tryg	Finans	3,24	DK
A.P. Møller - Mærsk A	Industri	2,79	DK
Chr. Hansen Holding	Materialer	2,56	DK
Pandora	Forbrugsgoder	2,27	DK
GN Store Nord	Teknologi	1,48	DK



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med henholdsvis et miljømål eller et socialt mål.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen foretog som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screeningsproces. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika". Likvide midler i bankindsud er placeret i kategori "#2 Andre".



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



#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.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremkommer det, at der ikke blev foretaget investeringer i fossile brændstoffer m.v.

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



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

- Ja:
- Indenfor fossil gas Indenfor atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



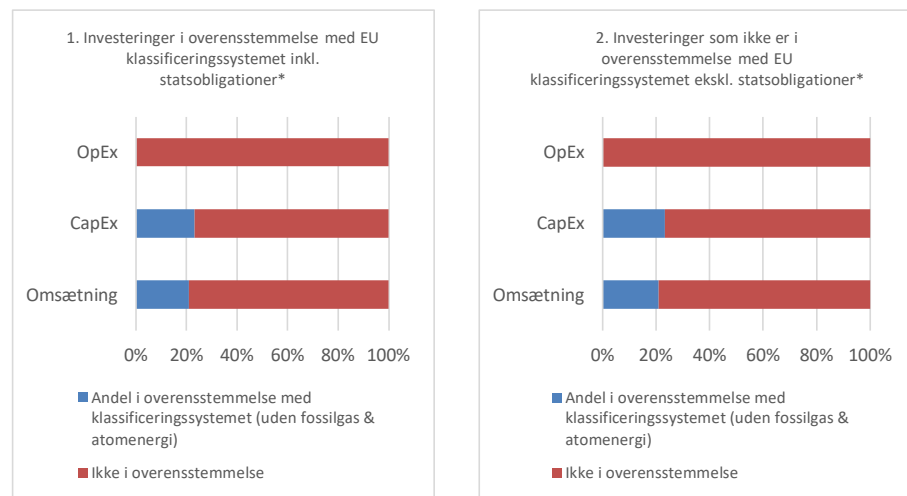
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Diagrammerne nedenfor viser med blåt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* 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 drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Afdelingen foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der er redegjort for procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter var 0 %.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen var i referenceperioden ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer. Data fra en ekstern dataleverandør viser dog, at afdelingen tog højde for socialt bæredygtige parametre i referenceperioden. De største bidragende dele kommer fra aktiviteter relateret til Klimaindsats, Overkommelig og Ren Energi samt Godt Helbred og Velvære.

I tabellerne nedenfor er vist de tre største aktivitetsområder samt de største aktører indenfor hvert område.

Klimaindsats	Andel i %
Vestas	10,70
Ørsted	7,03
Rockwool Int. B	0,75

Overkommelig og Ren Energi	Andel i %
Vestas	10,70
Ørsted	7,03

Godt Helbred og Velvære	Andel i %
Novo Nordisk	15,16
Bavarian Nordic	0,77
AMBU	0,81



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende foretog som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindsbud, som var placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindsbud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindsbud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende screeningsprocesser til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

Afdelingens benchmark er OMX C25 GI, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens ledelsesberetning, hvor der er redegjort nærmere for afdelingens CO₂-udslip pr. mio. kr. investeret kapital sammenlignet med OMX C25 GI. Det skal i den forbindelse bemærkes, at afdelingen har til formål at kopiere sit benchmark.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdeling Globale Aktier Basis udmøntede i referenceperioden en passiv investeringspolitik, der havde til formål at følge aktieindekset S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index. Det pågældende aktieindeks udelukkede investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Denne eksklusion var med til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktieindeksets sammensætning skulle også sikre, at afdelingens investeringer blev foretaget i selskaber, som havde den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift. Endelig indebar det udvalgte aktieindeks, at der ikke indgik selskaber i porteføljen, som var i konflikt med FN's Global Compact.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2022, og den anvendte bæredygtighedsindikator var medvirkende til opfyldelsen af de pågældende karakteristika. Der er identificeret enkelte investeringer i fossile brændstoffer m.v. ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør, og der redegøres nærmere for dette nedenfor.

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

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 klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Den anvendte bæredygtighedsindikator var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika. Ved at følge aktieindeksets sammensætning og derigennem anvende indeksets aktieudvælgelseskriterier, ekskluderede afdelingen de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfyldte udvælgelseskriterierne.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



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

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte ved at kopiere det udvalgte aktieindeks, tog afdeling Globale Aktier Basis hensyn til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikator).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	Andel i %	Land
Microsoft	Teknologi	10,91	US
Alphabet	Kommunikation	6,39	US
UnitedHealth	Sundhedspleje	4,54	US
Taiwan Semiconductor	Teknologi	3,31	US
ABBVie	Sundhedspleje	2,49	US
ASML	Teknologi	2,27	NL
Roche	Sundhedspleje	2,20	CH
Abbott Labs	Sundhedspleje	1,98	US
Cisco Systems	Teknologi	1,96	US
Novartis	Sundhedspleje	1,88	CH
Adobe Systems	Teknologi	1,82	US
AstraZeneca	Sundhedspleje	1,75	GB
Salesforce	Teknologi	1,57	US
Linde	Materialer	1,49	US
Toronto-Dominion Bank	Finans	1,28	CA



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdeling Globale Aktier Basis havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med henholdsvis et miljømål eller et socialt mål.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen foretog som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at kopiere det udvalgte aktieindeks. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika".

Likvide midler i bankindsud var placeret i kategori "#2 Andre".



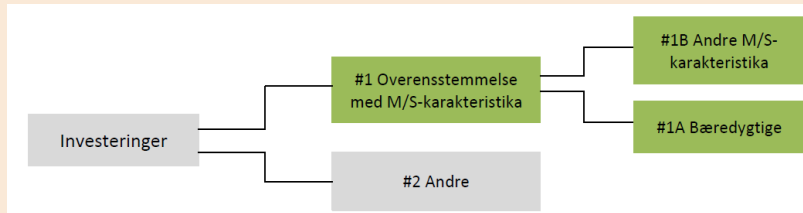
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



#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.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Ved dataudtræk fra eksternt dataleverandør fremkommer det, at investeringerne i fossile brændstoffer m.v. blev foretaget i nedenstående sektorer. Det er vurderingen, at det samlede set udgør en lille andel af den samlede portefølje i referenceperioden.

Navn	Sektor	Delsektor	Andel i %
Canadian Pacific Railway	Industri	Transport	0,97
Canadial Nat.l RailWay	Energi	Transport	0,71

De anførte virksomheder i tabellen anses som underleverandører til producenter af fossil energi og er derfor ikke direkte omfattet af afdelingens eksklusioner. Virksomhederne bidrager ifølge den eksterne dataleverandør positivt til en bæredygtig klimadagsorden ved at have over 95 pct. af omsætningen i aktiviteter, som imødegår den grønne omstilling.

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



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

Afdeling Globale Aktier Basis havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

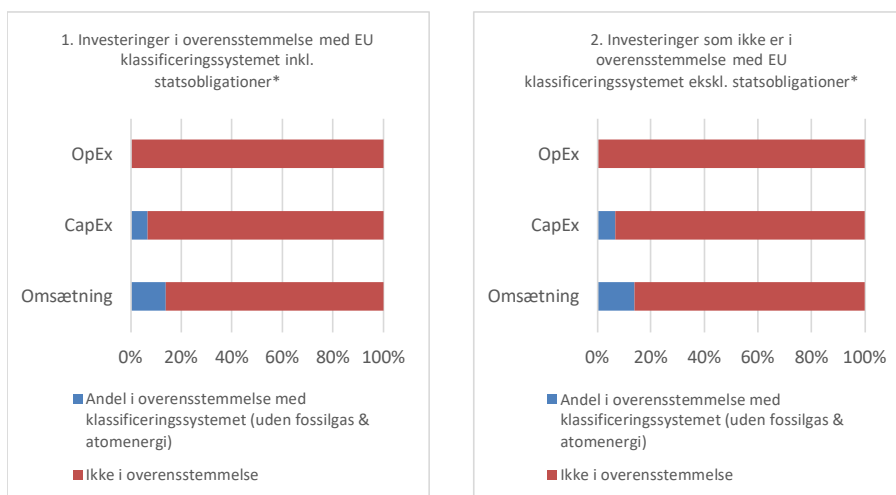
Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

- Ja:
 Indenfor fossil gas Indenfor atomkraft
 Nej

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med blåt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

Afdeling Globale Aktier Basis foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der er redegjort for procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter var 0 %.



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

Afdeling Globale Aktier Basis havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.

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 kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.




This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdeling Globale Aktier Basis var i referenceperioden ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer. Data fra en ekstern dataleverandør viser dog, at afdelingen tog højde for socialt bæredygtige parametre i referenceperioden.

I tabellerne nedenfor er vist de største aktivitetsområder samt de største aktører indenfor hvert område.

Godt Helbred og Velvære	Andel i %
AstraZeneca	2,00
Abbott Labs	1,41
Novartis	1,12

Ansvarligt forbrug & Produktion	Andel i %
Trane Technologies	0,36
UPM Kymmene	0,28
Swire Properties	0,23

Klimainsats	Andel i %
Vestas	0,37
Trane Technologies	0,36
Iberdrola	0,17



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som var placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud havde bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindskud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre den passive investeringspolitik ved at følge det udvalgte aktieindeks til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens referencebenchmark var i referenceperioden S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Referencebenchmarket er baseret på et globalt aktieindeks, hvorefter der er foretaget en eksklusion af selskaber indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Derudover er kun de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, ordentlig virksomhedsdrift samt ikke er i konflikt med FN's Global Compact indenfor de inkluderede sektorer, repræsenteret i indekset.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Afdelingen har i referenceperioden overholdt de fastsatte aktieudvælgelseskriterier, som gør sig gældende for det udvalgte aktieindeks og referencebenchmark. Afdelingens investeringer skal således følge referencebenchmarkets sammensætning med alene de mindre porteføljeafvigelse, som kan være nødvendige på grund af bl.a. lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold.

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremgår det, at afdelingen klarede sig en anelse bedre end referencebenchmarket indenfor en række bæredygtighedsparametre. Det var navnlig indenfor parametrene "Ansvarligt Forbrug & Produktion" samt "Ren Energi", at afdelingen klarede sig bedre end referencebenchmarket.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Som det fremgår af årsrapportens ledelsesberetning, havde afdelingen et opgjort CO₂ udslip pr. mio. kr. investeret på 4,1 tons i modsætning til referencebenchmarkets CO₂ udslip på 4,4 tons pr. mio. kr. investeret. Afdelingen har således klaret sig en anelse bedre end referencebenchmarket på denne parameter.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Et bredere markedsindeks, som i dette tilfælde er repræsenteret ved MSCI World, havde et CO₂ udslip pr. mio. kr. investeret på 7,6 tons. Dette var ligeledes større end afdelingens CO₂ udslip pr. mio. kr. investeret, som er opgjort til 4,1 tons. Afdelingen har således klaret sig bedre end det brede markedsindeks på denne parameter.

Det skal dog påpeges, at det bredere markedsindeks MSCI World ikke tog hensyn til de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. udmøntede i referenceperioden en passiv investeringspolitik, der havde til formål at følge aktieindekset S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index. Det pågældende aktieindeks udelukkede investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Denne eksklusion var med til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktieindeksets sammensætning skulle også sikre, at afdelingens investeringer blev foretaget i selskaber, som havde den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift. Endelig indebar det udvalgte aktieindeks, at der ikke indgik selskaber i porteføljen, som var i konflikt med FN's Global Compact.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2022, og den anvendte bæredygtighedsindikator var medvirkende til opfyldelsen af de pågældende karakteristika. Der er identificeret enkelte investeringer i fossile brændstoffer m.v. ved dataudtræk fra eksternt dataleverandør, og der redegøres nærmere for dette nedenfor.

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Den anvendte bæredygtighedsindikator var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika. Ved at følge aktieindeksets sammensætning og derigennem anvende indeksets aktieudvælgelseskriterier, ekskluderede afdelingen de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfyldte udvælgelseskriterierne.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



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

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte ved at kopiere det udvalgte aktieindeks, tog afdeling Globale Aktier Basis Akk. hensyn til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikator).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	Andel i %	Land
Microsoft	Teknologi	11,03	US
Alphabet	Kommunikation	6,49	US
UnitedHealth	Sundhedspleje	4,46	US
Taiwan Semiconductor	Teknologi	3,33	US
Roche Holding	Sundhedspleje	2,42	CH
ABBVie	Sundhedspleje	2,37	US
Cisco Systems	Teknologi	2,15	US
ASML	Teknologi	2,09	NL
Abbott Labs	Sundhedspleje	1,98	US
Novartis	Sundhedspleje	1,82	CH
AstraZeneca	Sundhedspleje	1,80	GB
Adobe Systems	Teknologi	1,74	US
Salesforce	Teknologi	1,66	US
Toronto-Dominion Bank	Finans	1,52	CA
Linde	Materialer	1,47	US



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med henholdsvis et miljømål eller et socialt mål.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen foretog som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at kopiere det udvalgte aktieindeks. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori "#1B Andre M/S-karakteristika".

Likvide midler i bankindsud var placeret i kategori "#2 Andre".



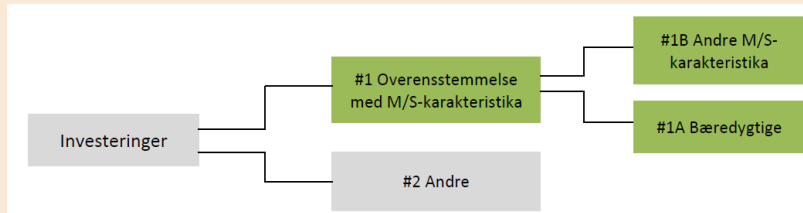
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



#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.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremkommer det, at investeringerne i fossile brændstoffer m.v. blev foretaget i nedenstående sektorer. Det er vurderingen, at det samlede set udgør en lille andel af den samlede portefølje i referenceperioden.

Navn	Sektor	Delsektor	Andel i %
Canadian Pacific Railway	Industri	Transport	0,97
Canadial Natl RailWay	Energi	Transport	0,71

De anførte virksomheder i tabellen anses som underleverandører til producenter af fossil energi og er derfor ikke direkte omfattet af afdelingens eksklusioner. Virksomhederne bidrager ifølge den eksterne dataleverandør positivt til en bæredygtig klimadagsorden ved at have over 95 pct. af omsætningen i aktiviteter, som imødegår den grønne omstilling.

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



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

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

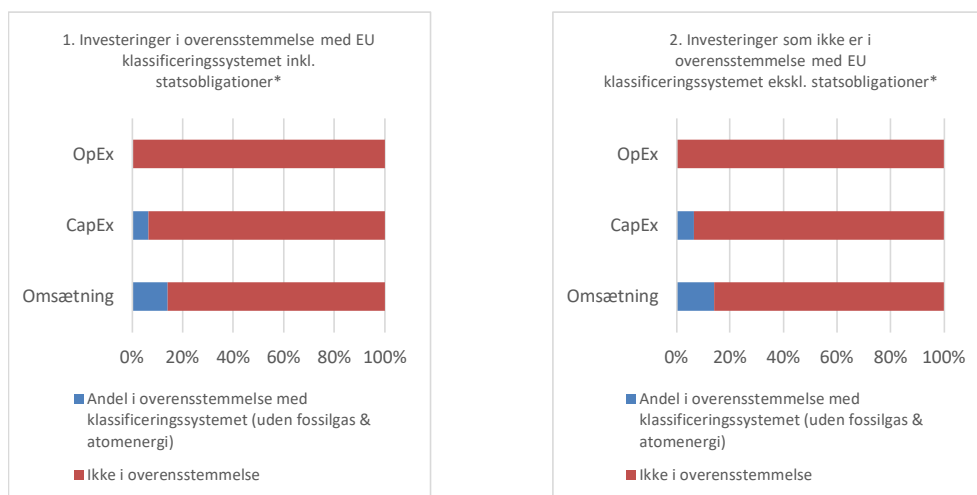
Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2

- ☐ Ja:
- ☐ Indenfor fossil gas
- ☐ Indenfor atomkraft
- ✘ Nej

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med blå procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* 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 kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

Det bemærkes, at der ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for foreningen, hvor der er redegjort for procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter var 0 %.



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

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdeling Globale Aktier Basis Akk. var i referenceperioden ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer. Data fra en ekstern dataleverandør viser dog, at afdelingen tog højde for socialt bæredygtige parametre i referenceperioden.

I tabellerne nedenfor er vist de største aktivitetsområder samt de største aktører indenfor hvert område.

Godt Helbred og Velvære	Andel i %
AstraZeneca	2,00
Abbott Labs	1,41
Novartis	1,12

Ansvarligt forbrug & Produktion	Andel i %
Trane Technologies	0,36
Gilead	0,28
Amgen	0,23

Klimainsats	Andel i %
Vestas	0,37
Trane Technologies	0,36
Iberdrola	0,17



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som var placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud havde bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindskud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre den passive investeringspolitik ved at følge det udvalgte aktieindeks til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

Afdelingens referencebenchmark var i referenceperioden S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment, and Energy Index.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Referencebenchmarket er baseret på et globalt aktieindeks, hvorefter der er foretaget en eksklusion af selskaber indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Derudover er kun de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, ordentlig virksomhedsdrift samt ikke er i konflikt med FN's Global Compact indenfor de inkluderede sektorer, repræsenteret i indekset.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Afdelingen har i referenceperioden overholdt de fastsatte aktieudvælgelseskriterier, som gør sig gældende for det udvalgte aktieindeks og referencebenchmark. Afdelingens investeringer skal således følge referencebenchmarkets sammensætning med alene de mindre porteføljeafvigelse, som kan være nødvendige på grund af bl.a. lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold.

Ved dataudtræk fra ekstern dataleverandør fremgår det, at afdelingen klarede sig en anelse bedre end referencebenchmarket indenfor en række bæredygtighedsparametre. Det var navnlig indenfor parametrene "Ansvarligt Forbrug & Produktion" samt "Ren Energi", at afdelingen klarede sig bedre end referencebenchmarket.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Som det fremgår af årsrapportens ledelsesberetning, havde afdelingen et opgjort CO₂ udslip pr. mio. kr. investeret på 4,1 tons i modsætning til referencebenchmarkets CO₂ udslip på 4,4 tons pr. mio. kr. investeret. Afdelingen har således klaret sig en anelse bedre end referencebenchmarket på denne parameter.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Et bredere markedsindeks, som i dette tilfælde er repræsenteret ved MSCI World, havde et CO₂ udslip pr. mio. kr. investeret på 7,6 tons. Dette var ligeledes større end afdelingens CO₂ udslip pr. mio. kr. investeret, som er opgjort til 4,1 tons. Afdelingen har således klaret sig bedre end det brede markedsindeks på denne parameter.

Det skal dog påpeges, at det bredere markedsindeks MSCI World ikke tog hensyn til de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDFBC183044E494AA3303080578A7132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BE36BD0DE6584175891B3F15AA5747D2