

Årsrapport

01.01. - 31.12.2023

Investeringsforeningen

BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Bredgade 40, 1260 København K

Dirigent:

Generalforsamlingsdato:



BANKINVEST

BANKINVEST

Handler
med omtanke

Investeringsforeningen BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Adresse

Bredgade 40
1260 København K
Tlf. 77 30 90 00
Fax 77 30 91 00
E-mail info@bankinvest.dk
www.bankinvest.dk

Bestyrelse

Niels Bang, formand
Ingelise Bogason, næstformand
Lone Møller Olsen
Ole Selch Bak

Direktion

BI Management A/S
Martin Fjordlund Smidt, direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE,
Tyskland

Produktion

Kandrups Bogtrykkeri A/S

Årsrapporten offentliggøres på www.bankinvest.dk. På hjemmesiden findes også information om alle foreninger og afdelinger samt løbende rapportering. Hertil kommer artikler om markedsbegivenheder, ny lovgivning med mere.

Generalforsamling

Foreningen holder generalforsamling tirsdag den 23. april 2024.

Indhold

Ledelsesberetning

- 6 Ledelsesberetning 2023
- 10 Forslag til udbytte og indkomstfordeling
- 11 Risikokala
- 12 Risici og risikostyring
- 16 Omkostninger
- 17 Samfundsansvar
- 19 Bestyrelse og direktion
- 20 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Påtegninger

- 21 Ledespåtegning
- 22 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Årsregnskaber og afdelingsberetninger

- 25 Almen bolig
- 29 Bæredygtige Klimaaktier KL
 - Bæredygtige Klimaaktier A
 - Bæredygtige Klimaaktier W
- 37 Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL
 - Bæredygtige Klimaaktier Akk. A
 - Bæredygtige Klimaaktier Akk. W
- 43 Bæredygtige Klimaobligationer KL
 - Bæredygtige Klimaobligationer A
 - Bæredygtige Klimaobligationer W
- 51 Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL
 - Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A
 - Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W
- 57 Danske Aktier KL
 - Danske Aktier KL A
 - Danske Aktier KL W
- 65 Danske Aktier Akk. KL
 - Danske Aktier Akk. KL A
 - Danske Aktier Akk. KL W
- 71 BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL
 - BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL. A
 - BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL W
- 79 BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL
 - BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL. A
 - BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL W
- 85 Emerging Markets Aktier KL
 - Emerging Markets Aktier KL A
 - Emerging Markets Aktier KL W
- 93 Europa Small Cap Aktier KL
 - Europa Small Cap Aktier KL A
 - Europa Small Cap Aktier KL W
- 101 Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL
 - Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling A
 - Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling W
- 109 Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL
 - Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A
 - Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W
- 115 Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier KL A (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier KL W (Columbia Threadneedle)
- 123 Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier Akk. KL A (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier Akk. KL W (Columbia Threadneedle)
- 129 BIX USA Aktier ESG Universal KL
 - BIX USA Aktier ESG Universal KL A
 - BIX USA Aktier ESG Universal KL W
- 137 BIX Globale Aktier
- 142 Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL A
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL W
- 148 Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL A
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL W
- 156 Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL A
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL W
- 162 Børsnoterede Alternativer Akk. KL
 - Børsnoterede Alternativer Akk. KL A
 - Børsnoterede Alternativer Akk. KL W
- 168 Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL A
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL W

- 176 Emerging Markets Obligationer KL
 - Emerging Markets Obligationer KL A
 - Emerging Markets Obligationer KL W
- 184 Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL A
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL W141
- 191 Emerging Markets Korte Obligationer KL
 - Emerging Markets Korte Obligationer KL A
 - Emerging Markets Korte Obligationer KL W
- 199 Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL
 - Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL A
 - Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL W
- 205 Emerging Markets Obligationer Akk. KL
 - Emerging Markets Obligationer Akk. KL A
 - Emerging Markets Obligationer Akk. KL W
- 211 Højt Udbytte Aktier KL
 - Højt Udbytte Aktier KL A
 - Højt Udbytte Aktier KL W
- 220 Højt Udbytte Aktier Akk. KL
 - Højt Udbytte Aktier Akk. A
 - Højt Udbytte Aktier Akk. W
- 225 Korte Danske Obligationer KL
 - Korte Danske Obligationer KL A
 - Korte Danske Obligationer KL W
- 234 Korte Danske Obligationer Akk. KL
 - Korte Danske Obligationer Akk. KL A
 - Korte Danske Obligationer Akk. KL W
- 240 Korte HY Obligationer KL
 - Korte HY Obligationer KL A
 - Korte HY Obligationer KL W
- 248 Lange Danske Obligationer KL
 - Lange Danske Obligationer KL A
 - Lange Danske Obligationer KL W
- 256 Lange Danske Obligationer Akk. KL
 - Lange Danske Obligationer Akk. KL A
 - Lange Danske Obligationer Akk. KL W
- 262 Mellemlange Danske Obligationer KL
 - Mellemlange Danske Obligationer KL A
 - Mellemlange Danske Obligationer KL W
- 270 Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL
 - Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL A
 - Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL W
- 276 Value Globale Aktier KL
 - Value Globale Aktier KL A
 - Value Globale Aktier KL W
- 284 Virksomhedsobligationer IG KL
 - Virksomhedsobligationer IG KL A
 - Virksomhedsobligationer IG KL W
- 292 Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL A
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL W
- 298 Virksomhedsobligationer HY KL
 - Virksomhedsobligationer HY KL A
 - Virksomhedsobligationer HY KL W

Fællesnoter

- 306 Anvendt regnskabspraksis
- 311 Afledte finansielle instrumenter og modparter

Supplerende oplysninger

- 313 Om BankInvest
- 314 Væsentlige aftaler
- 315 Investeringspolitik
- 316 Investeringskæden
- 317 Finanskalender 2023

Supplerende beretninger

- 318 Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Ledelsesberetning 2023

Foreningen består af 40 aktivt forvaltede afdelinger, fordelt på 20 aktieafdelinger og 20 obligationsafdelinger.

De mange forskellige afdelinger giver investorerne en bred vifte af investeringsmuligheder. Bortset fra afdelingerne Almen Bolig og BIX Globale Aktier ESG Universal KL udbydes foreningens afdelinger i to andelsklasser: En andelsklasse A til brug for rådgivningskoncepter, hvor betaling for rådgivning i form af provision er inkluderet i produktprisen, og en andelsklasse W til brug for porteføljeplejeaftaler, hvor kunden særskilt skal betale distributøren for porteføljepleje.

Nyetablerede afdelinger

Bestyrelsen har løbende fokus på at videreudvikle og tilpasse foreningens produktudbud for fortsat at kunne tilbyde investorerne attraktive investeringsmuligheder. Dette arbejde medførte, at foreningen i løbet af året lancerede investeringsprofilerne Bæredygtige Klimaaktier og Bæredygtige Klimaobligationer. Begge profiler udbydes i en udbyttebetalende og en akkumulerende udgave med tilhørende andelsklasser.

Bæredygtige Klimaaktier investerer i virksomheder, der udvikler vindkraft, elbiler, solceller, husisolering og genbrugs-løsninger. I alt over 100 aktier er udvalgt blandt selskaber, der fremstiller produkter og løsninger til gavn for klimaet.

Bæredygtige Klimaobligationer investerer i både grønne obligationer og virksomhedsobligationer, som direkte understøtter den grønne omstilling. De grønne obligationer er med til at finansiere projekter inden for f.eks. energioptimering. Derudover investeres der i obligationer, hvor virksomhederne udvikler grønne teknologier og infrastruktur, der er med til at reducere klimaforandringer og anvende naturressourcer på en ansvarlig måde.

Klimafondene understøtter FN's verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" og verdensmål nr. 12 "Ansvarlig forbrug og produktion" og lever op til Svanemærkets kriterier.

Ultimo november blev Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling lanceret i både en akkumulerende og en udbyttebetalende udgave – begge afdelinger med tilhørende andelsklasser. Afdelingerne investerer i europæiske aktier. En del af afdelingernes investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingerne har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer. Minimum 20 % af investeringerne skal understøtte ét

eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen. Minimum 20 % af afdelingernes investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af Science Based Targets initiative (SBTi).

Foreningen har ultimo november desuden lanceret de akkumulerende afdelinger Mellemlange Danske Obligationer Akk og Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL. Afdelingerne har samme investeringsunivers, som deres udbyttebetalende søsterafdelinger.

Formueudvikling

Foreningens formue er steget med 7,1 mia. DKK i løbet af året og udgjorde ultimo 2023 87,2 mia. DKK. Formuefremgangen fordelte sig med 25% i obligationsafdelingerne og 75% i aktieafdelingerne. I 2022 faldt formuen med 15,7 mia. DKK, fordelt med 19% i obligationsafdelingerne og 81% i aktieafdelingerne.

Foreningen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat for året på 7,9 mia. DKK (2022: -11,9 mia. DKK), fordelt med 5,2 mia. DKK i aktieafdelingerne (2022: -7,3 mia. DKK) og 2,6 mia. DKK i obligationsafdelingerne (2022: -4,6 mia. DKK). Der er foretaget nettoemissioner for i alt 1,4 mia. DKK (2022: 6 mio. DKK), som fordelte sig med nettoindløsninger for i alt 0,8 mia. DKK i obligationsafdelingerne (2022: 2,0 mia. DKK) og nettoemissioner for i alt 2,2 mia. DKK i aktieafdelingerne (2022: 2,0 mia. DKK i nettoindløsninger).

Bortset fra lanceringerne i løbet af året har investorernes interesse hovedsagelig været rettet mod foreningens globale indeksafdelinger BIX USA Aktier ESG Universal KL og BIX Globale Aktier ESG Universal KL og profilerne med lange danske obligationer.

Foreningen har i året primært oplevet tilbagegang i obligationsafdelingerne med mellemlange danske obligationer og med virksomhedsobligationer samt aktieafdelingerne Globale Aktier Ansvarlig Udvikling, BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling, Emerging Markets Aktier KL og Europa Small Cap Aktier KL.

Aconto-udbytte

Foreningernes vedtægter giver mulighed for at udbetale acontoudbytte i perioden fra regnskabsårets begyndelse og frem til den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen besluttede 29. januar 2024, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto. Udbytterne blev udbetalt fra foreningen den 6. februar 2024 og udgjorde samlet set 1,3 mia. DKK (2022: 2,2 mia. DKK).

Udbytteindtægterne indstilles til endelig godkendelse på den ordinære generalforsamling i april 2024.

Afkastudvikling

Ved årets begyndelse gav vi udtryk for, at vi havde positive forventninger til 2023, hvilket også afspejlede sig i udviklingen på aktie- og obligationsmarkederne samt foreningens afdelinger, der alle opnåede positive afkast.

Foreningens indeksporteføljer leverede afkast efter omkostninger på niveau eller bedre end deres respektive sammenligningsindeks og levede dermed op til afdelingernes afkastmålsætning.

Blandt foreningens øvrige afdelinger formåede 21 ud af 36 afdelinger at levere afkast, som var bedre end de respektive sammenligningsindeks og dermed i overensstemmelse med afkastmålsætningen, hvilket vurderes at være tilfredsstillende.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på at vurdere afdelingernes afkast med særligt fokus på de afdelinger, hvor afkastene halter efter deres respektive sammenligningsindeks, især hvis dette er tilfældet over en længere periode.

Bestyrelsen drøfter på sine møder afdelingernes afkast og har i den forbindelse fokus på, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at leve op til afkastmålsætningen.

Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

Året 2023 markerede en fortsættelse af den store geopolitiske uro, som blev indledt med Ruslands invasion af Ukraine i 2022. Krigen i Ukraine raser videre og går nu snart ind i sit tredje år. Den økonomiske og militære støtte fortsætter fra de vestlige lande, men vælgermassen forholder sig i tiltagende grad kritisk over for de store overførsler af penge og materiel, hvilket har bremset støtten fra både USA og Europa. Det globale fokus skiftede også delvist væk fra Ukraines udfordringer, da Hamas udførte et makabert og af mange uventet angreb på Israel. De umiddelbare økonomiske chok fra de to konflikter lagde sig i løbet af året, hvor inflationen har været faldende globalt. Til manges overraskelse er den faldende inflation kommet i samspil med et stadig stærkt arbejdsmarked i USA, som har formået at holde hånden under væksten.

Den globale økonomi fortsatte med at køre i forskellige tempi. På globalt plan opnåede vi en samlet vækst på +3,1 %, hvilket udelukker en frygtet hård global recession. Man forventer en vækst på +2,7 % i 2024. Derimod er væksten for 2023 noget lavere i Europa, hvor vi fik en årlig vækst på +0,5 %, og man

Afkastoversigt i procent		Klasse	Klasse	
	Afd.	A	W	Indeks*
Aktieafdelinger:				
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	19,57	-	-	19,99
BIX USA Aktier ESG Universel KL	-	21,25	21,29	21,80
BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL	-	6,57	6,59	5,77
BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL	-	6,40	6,37	5,77
Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL	-	0,01	0,53	14,68
Bæredygtige Klimaaktier KL	-	-0,52	-0,17	14,68
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	-	10,85	11,57	-
Danske Aktier Akk. KL	-	10,24	10,64	5,77
Danske Aktier KL	-	10,19	10,61	5,77
Emerging Markets Aktier KL	-	7,23	7,89	6,37
Europa Small Cap Aktier KL	-	8,75	9,35	13,01
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL	-	4,90	5,06	4,76
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL	-	4,96	5,06	4,76
Globale Aktier Akk. KL	-	23,11	23,67	18,35
Globale Aktier KL	-	23,36	23,92	18,35
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL	-	15,11	15,70	18,35
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL	-	14,89	15,50	18,35
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	-	7,69	8,31	5,69
Højt Udbytte Aktier KL	-	7,46	7,99	5,69
Value Globale Aktier KL	-	7,44	8,08	12,64
Obligationsafdelinger:				
Almen Bolig	4,63	-	-	3,35
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL	-	4,97	5,33	6,38
Bæredygtige Klimaobligationer KL	-	5,30	5,60	6,38
Emerging Markets Korte Obligationer KL	-	5,46	5,71	4,57
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL	-	0,72	0,82	0,31
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	-	7,49	7,74	7,18
Emerging Markets Obligationer KL	-	7,79	8,12	7,18
Emerging Markets Obligationer, lokalvaluta KL	-	12,20	12,57	9,15
Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL	-	6,00	6,17	6,96
Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL	-	6,02	6,11	6,96
Korte Danske Obligationer Akk. KL	-	4,53	4,61	3,35
Korte Danske Obligationer KL	-	4,51	4,51	3,35
Korte HY Obligationer KL	-	6,04	6,14	4,57
Lange Danske Obligationer Akk. KL	-	6,46	6,62	5,59
Lange Danske Obligationer KL	-	6,87	6,99	5,59
Mellemlange Danske Obligationer KL	-	5,46	5,67	4,58
Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL	-	0,73	1,17	1,13
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	-	7,14	7,49	7,82
Virksomhedsobligationer IG High Yield KL	-	10,00	10,27	10,87
Virksomhedsobligationer IG KL	-	7,14	7,41	7,82

*) Et afkast sammenlignes ofte med afkastet på et anerkendt grundlag. Dette består af en teoretisk portefølje med tilsvarende værdipapirer og kaldes et sammenligningsindeks. Indekset er ens for andelsklasse A og W.

forventer ligeledes +0,5 % i 2024. Særlig slemt står det til i Tyskland, hvor økonomien skrumpede med -0,3 % i 2023, hvilket i øjeblikket ventes at bedres til +0,3 % i 2024. Det ser bedre ud i Frankrig med en vækst på +0,8 % i 2023 og i Spanien med +2,5 %. I USA regner man med, at væksten modererer fra +2,5 % i 2023 til +1,5 % i 2024. I Kina ligger prognoserne på en vækst på +4,6 % for 2024, hvilket i så fald vil være under målsætningen på +5 %.

Inflationen har været stærkt aftagende gennem hele 2023, og den er kommet mærkbart ned fra toppen i både USA og Europa. Enkelte varegrupper har endda oplevet egentlig deflation, hvilket har bidraget til stigende reallønninger hos forbrugerne, og det er netop den stigende realløn, som har været med til at holde hånden under privatforbruget og dermed økonomien. I USA lander den årlige kerneinflation omkring 3,8 %, hvilket er væsentligt lavere end toppen på 6,6 % tilbage i 2022, men dog stadig over den amerikanske centralbanks målsætning på 2,0 %. Europa tegner et lignende billede med en årlig kerneinflation på 3,4 % for 2023 efter et fald fra en top på 5,7 %. ECB læner sig i endnu højere grad op ad sin målsætning om stabil og lav inflation, men for begge centralbanker gælder det, at de vil se en periode med vedvarende lav inflation, før de begynder at sænke renteniveauet.

I Kina formåede afslutningen på de meget strenge corona-restriktioner i slutningen af 2022 ikke at puste lige så kraftigt til væksten som ventet. Den aftagende økonomiske aktivitet satte sig yderligere i efterspørgslen på for eksempelvis boliger, og i august 2023 blev den store kinesiske ejendomsudvikler Evergrande Group begæret konkurs. Siden har det været begrænset med officielle stimuli af den kinesiske økonomi, som har formået at holde sig igennem året.

Kina har også været ramt af de globale virksomheders fortsatte tiltag for at skabe mere robuste forsyningskæder. Det har ført til en reduktion i aktiviteterne i Kina, i takt med at særligt produktionen er blevet trukket til hjemlandet eller nærliggende lande, hvilket har øget det økonomiske bidrag til lande som for eksempel Mexico og Polen.

Spændingerne mellem Kina og de vestlige lande, herunder især USA, fortsatte gennem 2023. Forholdet kompliceres af, at samhandlen med Kina stadig er markant og forventes at fortsætte med at være det fremover. Til gengæld står Kina uofficielt overvejende på russisk side, når det kommer til krigen i Ukraine, ligesom kinesiske virksomheder systematisk overfører vestlig teknologi til sig selv. Det har ført til store begrænsninger i eksporten af særlig avanceret teknologi til kinesiske virksomheder.

Forsøgene på at begrænse Kinas adgang til avanceret teknologi har skabt opmærksomhed i et år, hvor kunstig intelligens har drevet både overskrifter og afkast. Teknologi-giganten Nvidia har været i centrum med en kursstigning på hele +240 %, og der har i det hele taget været høje afkast blandt teknologitunge virksomheder.

Den amerikanske centralbank fortsatte med at hæve renten indtil sommeren 2023, hvor styringsrenten endte på 5,5 %. Renterne har været på pause lige siden, og markedsforventningen er, at næste rentebevægelse vil være nedadgående. ECB fortsatte med rentestigningerne indtil september 2023, hvor den toneangivende rente endte på 4,5 %. I Danmark hævede nationalbanken renten til 3,6 % og ligger dermed stadig en anelse under niveauet fra ECB. Derudover har begge centralbanker påbegyndt redueringen af deres balancer gennem såkaldt "Quantitative Tightening". Der er blevet pumpet rigtig mange penge ud i de finansielle markeder i kølvandet på diverse kriser og recessioner senest med det store støtteprogram under corona-krisen, hvor centralbankerne købte store mængder obligationer for at holde hånden under markederne og holde de lange renter nede. Ved normaliseringen af centralbankernes balancer mister markederne dermed en køber af især lange statsobligationer, hvilket også har været med til at trække de lange renter op.

Særligt de stigende renter medførte udfordringer i flere amerikanske banker, hvor Silicon Valley Bank, Signature Bank og First Republic Bank ikke overlevede. Det medførte en forhøjet usikkerhed på de finansielle markeder, men efter øgede garantier fra den amerikanske centralbank gik uroen i sig selv. Et aktieindeks over de regionale banker i USA var således godt på vej til at indhente det tabte allerede ved udgangen af 2023.

Obligationsmarkederne i 2023

I USA var den 10-årige rente stort set uændret med en bevægelse fra 3,9 % til 3,88 % efter kortvarigt at have ramt en top på næsten 5 % i oktober. Ligeledes var den 2-årige amerikanske rente stort set uændret over året, hvor den faldt fra 4,43 % til 4,25 %. Det medførte selvfølgelig en tiltrængt stejling af den amerikanske rentekurve, som dog stadig er inverteret, da de lange renter generelt ligger lavere end de korte renter. I Tyskland har renteniveauerne generelt været aftagende gennem 2023. Den tyske 10-årige rente faldt således fra 2,57 % til 2,02 % efter en top på 2,97 % i oktober. Den tyske 2-årige rente faldt fra 2,76 % til 2,40 %. Rentekurven er således også inverteret i Tyskland. En inverteret rentekurve opstår, når markederne forventer lavere renter i fremtiden. Da centralbankerne typisk sænker renterne i forbindelse med en recession, har en inverteret rentekurve været et brugbart

signal for at forudse en snarlig nedgang i den økonomiske aktivitet. Signalet er dog sværere at tolke i disse tider med høj, men aftagende inflation, for hvis inflationen kommer ned på centralbankernes målsætning om 2 %, vil de også sætte renten ned, uagtet at økonomien stadig kan være stærk.

På kreditmarkederne leverede europæiske Investment Grade-obligationer et afkast på +7,5 %, og amerikansk High Yield gav et afkast på +13,5 % i USD. Begge aktivklasser bevægede sig fladt gennem stort set hele året, og de pæne positive afkast kom stort set udelukkende i fjerde kvartal. Emerging Markets-obligationer gav et afkast på +9,1 %.

Aktiemarkederne i 2023

Helt overordnet kom de globale aktiemarkeder rigtig pænt gennem 2023, hvor verdensindekset MSCI AC World gav et afkast på +19,24 % målt i DKK. De stigende renter var ikke tilstrækkelige til at sætte optimismen over styr, mens de kraftige rentefald i slutningen af året var med til at drive markederne endnu højere op. Medregner man dividender, sluttede verdensindekset dermed året på det højeste niveau nogensinde.

I Europa gav EuroStoxx 600 et afkast på +17,6 %, hvoraf store dele af årets afkast blev realiseret allerede i første kvartal. I USA gav det toneangivende S&P 500-indeks et afkast på +22,5 % målt i DKK. I Danmark havde OMX Copenhagen Cap et mere moderat år med et afkast på +6,4 %, mens Emerging Markets-aktier gav et afkast på +6,9 %.

Det var særligt amerikanske teknologiselskaber som drev afkastene i 2023. Den store opmærksomhed på kunstig intelligens gav kraftig medvind til chipproducenter som Nvidia, mens andre store selskaber som Microsoft og Apple også leverede høje afkast. S&P 500 IT og Kommunikation gav således afkast på hhv. +57,8 % og +55,8 %. Derudover var året præget af en generel cyklisk vægt med IT, kommunikation og diskretionært forbrug i førertrøjen. De svageste sektorer skal findes i energi, forsyning, stabilt forbrug og sundhed. I tråd med de ovenstående bevægelser havde udbytte-aktier og Value også et udfordrende 2023.

Valutamarkederne i 2023

Den amerikanske dollar blev svækket med -3,1 % over for DKK gennem et 2023 som ellers udviste stor volatilitet. På toppen var USD således styrket med +2,2 %, og på det svageste var USD nede med -4,9 %. Japanske yen blev svækket yderligere og tabte -10,2 % mod DKK i 2023. Det britiske pund blev styrket med +2,4 %, norske kroner svækkedes -6,1 %, svenske kroner ligger stort set fladt med en styrkelse på +0,5 %. Schweiziske franc blev styrket med +6,5 % over for DKK.

Forventninger til 2024

Forventningerne til 2024 lyder på en fortsættelse af den aftagende inflation og en fortsat moderering af arbejdsmarkederne i USA og Europa. Europa går efter alt at dømme et år i møde med lav vækst og en overhængende fare for recession. Om end en eventuel recession i Europa meget vel kan vise sig at blive mild. På trods af modvinden fra højere renter, fremstår den amerikanske økonomi stadig relativt robust. Hvis den amerikanske centralbank formår at sænke renten tilstrækkeligt og i tide, kan en amerikansk recession stadig undgås.

2024 bliver det helt store valgår, og alle har efterhånden noteret sig, at amerikanerne skal vælge ny præsident. Et valg som formentlig kommer til at stå mellem præsident Biden og tidligere præsident Trump, og hvor Trump står stærkt her ved indgangen til 2024. Derudover er der valg til Europa-Parlamentet, og der er nationale valg i blandt andet Rusland, Ukraine, Indien, Korea, Taiwan og højst sandsynligt Storbritannien for bare at nævne nogle få. Faktisk skal omkring halvdelen af klodens befolkning afholde valg. Særligt det amerikanske valg kommer til at blive fulgt tæt, ligesom et valg i Storbritannien har potentiale til at afslutte 12 år med de konservative for bordenden. I Rusland står præsident Putin ikke overraskende til at tage en periode mere, men det vil stadig være interessant at forsøge at udlede den generelle opbakning til ham som præsident og krigen i Ukraine. Der skal principielt også afholdes valg i Ukraine, men af praktiske grunde er det endnu uvist, om det rent faktisk lykkes. Skulle valget finde sted er præsident Zelenskyj under alle omstændigheder favorit til at fortsætte.

På den pengepolitiske side forventer vi, at 2024 bliver året, hvor centralbankerne begynder at sætte renten ned. Forudsat at der ikke kommer nogen store overraskelser på inflationen, vil det næste naturlige skridt være at sætte renten ned efter at have haft rentebevægelserne på pause siden sommeren 2023. Vores fremskrivninger viser, at USA og Europa kan have inflation tæt på centralbankernes målsætning om 2 % allerede i første halvdel af 2024. Vi forventer en gradvis sænkning af renterne i løbet af året, såfremt der ikke viser sig en større svækkelse af arbejdsmarkederne. I tilfælde af recessionslignende aktivitet, vil rentesænkningerne være kraftigere. Det gælder både i USA og Europa.

I USA forventer man i øjeblikket en årlig vækst i BNP på 1,3 %, hvilket vil ligge under det langsigtede gennemsnit på omkring 2,5 %, dog uden at indikere en recession. Det står mere sløjt til i Europa, hvor væksten i øjeblikket ventes at lande på 0,5 %. Det vil være i overensstemmelse med en mild recession i euro-området. Vi anser det som sandsynligt,

at Europa kommer til at gennemgå en mild recession, men at de vestlige økonomier ellers bliver holdt oppe af den stærke amerikanske økonomi. I USA forventer vi også aftagende vækst, men vi ser ikke en recession som det mest sandsynlige scenarie.

For Kinas vedkommende forventer vi, at de fortsætter med moderate tiltag for at holde hånden under væksten. Dermed regner vi også med at væksten i Kina lander omkring målsætningen på 5 %, om end den kinesiske økonomi ikke nødvendigvis kommer til at fremstå stærk af den grund.

Hvis ovenstående overordnet kommer til at udspille sig, forventer vi, at 2024 kommer til at blive et positivt år for risikofyldte aktiver. Især forventningen om at centralbankerne begynder at sætte renterne ned på baggrund af fortsat holdbare økonomier, tror vi vil være positivt for aktier og kredit-obligationer. Vi forventer ikke en markant nedgang i de lange renter fra de nuværende niveauer, da de lavere korte renter i så fald vil bidrage til en stejlere rentekurve. Vi er opmærksomme på, at markederne allerede værdisætter særligt amerikanske aktier relativt dyrt, og at forventningerne til indtjeningen ligeledes ligger højt. Vores vurdering er, at man skal være varsom med at bruge værdiansættelsen til forventningsdannelsen på kort sigt, men det er ikke desto mindre faktorer som markederne også skal formå at overkomme, hvis yderligere stigninger på aktiemarkederne skal materialisere sig.

På valutafronten forventer vi en svækkelse af USD mod DKK, efterhånden som den amerikanske centralbank kommer til at sænke de korte renter hurtigere, end det vil være tilfældet for ECB. En svagere global vækst, eller endda en recession, vil dog tale for en styrkelse af USD over for DKK.

Fund governance

Foreningens bestyrelse har vedtaget at leve op til Investering Danmarks fund governance-anbefalinger. Anbefalingerne vedrører den overordnede styring af rettigheder og ansvar blandt aktørerne i og omkring foreningen og investeringsforvaltningsselskabet. Bestyrelsens politik på området samt øvrige regler, forretningsgange og politikker fastlægger samspillet mellem investorer, bestyrelsen, direktionen og øvrige interessenter.

Foreningens bestyrelse har gennem fondsinstrukser uddelegeret rettigheden til udøvelse af stemmerettigheder ved selskabsbegivenheder til porteføljeforvalter BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM). Bestyrelsen har vedtaget en Politik for aktivt ejerskab, der er gældende

for BIAM. Denne Politik for aktivt ejerskab følger Anbefalinger for aktivt ejerskab fra Komiteen for god Selskabsledelse samt EFAMA's Stewardship Codes. Bestyrelsen modtager halvårligt rapportering om den konkrete stemmeudøvelse.

Revision

Foreningens revisionshonorar udgjorde i 2023: 654 t. DKK (2022: 516 t. DKK). Andre honorarer til foreningens generalforsamlingsvalgte revisor udgjorde i 2023: 50 t. DKK (2022: 62 t. DKK).

Måltal for det underrepræsenterede køn

Den kønsmæssige fordeling blandt foreningernes fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i december 2023 følgende: 50% mænd og 50% kvinder.

Det er bestyrelsens mål, at begge køn fortsat skal være repræsenteret med mindst 33%.

Med henblik på at tilpasse det opstillede måltal til foreningernes udvikling gennemgår, opdaterer og godkender bestyrelsen måltallet efter behov og mindst én gang om året.

Øverste ledelsesorgan	2023
Samlet antal medlemmer	4
Underrepræsenteret køn i procent	50
Måltal i procent	33
Årstal for opfyldelse af måltal	-
Øvrige ledelse	
Samlet antal medlemmer	0
Underrepræsenteret køn i procent	0

Der er ingen ansatte, hvorfor der ikke er opgivet måltal for de øvrige ledelsesniveauer samt årstal for opfyldelse af måltallet.

Vidensressourcer

BI Management A/S er foreningens investeringsforvaltningsselskab. Selskabet råder over brede, betydelige vidensressourcer, som kan sikre en stabil og sikker drift af foreningen. På områder, hvor selskabet ikke selv besidder de fornødne vidensressourcer, varetages opgaverne af eksterne parter, herunder BI Holding A/S, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S samt eksterne porteføljeforvaltere. Vidensressourcer udgør derfor ikke nogen risiko i forhold til afdelingernes fremtidige resultat og afkast.

Usædvanlige forhold

Ud over omtalen af udviklingen på de finansielle markeder er

der ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse kapitalandele og obligationer, idet markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Kapitalandele og obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

Begivenheder efter statusdagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurderingen af årsrapporten.

Forslag til udbytte og indkomstfordeling

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest foreslår nedenstående udbytter for 2023 i de respektive afdelinger og andelsklasser. Udbytterne er udbetalt aconto. Udbyttedatoen var den 6. februar 2024 med udbetaling den 8. februar 2024. Udbytterne er opgjort i overensstemmelse med vedtægterne og reglerne for opgørelse af minimumsindkomsten i ligningslovens § 16 C. Udbytterne er angivet med deres tilhørende indkomstfordeling i kroner pr. bevis.

	Personbeskatning					Selskabs- indkomst
	Kapital indkomst	Aktie- indkomst	Skattefri	I alt		
Almen Bolig	0,50	-	-	0,50	0,50	0,50
Danske Aktier A	-	5,80	-	5,80	5,80	5,80
Danske Aktier W	-	6,20	-	6,20	6,20	6,20
BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling A	-	1,10	-	1,10	1,10	1,10
BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling W	-	1,10	-	1,10	1,10	1,10
Emerging Markets Aktier A	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Aktier W	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Korte Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Korte Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	-	-	-	-	-	-
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling A	-	-	-	-	-	-
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling W	-	-	-	-	-	-
Europa Small Cap Aktier A	-	-	-	-	-	-
Europa Small Cap Aktier W	-	-	-	-	-	-
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	-	9,20	-	9,20	9,20	9,20
Globale Aktier A	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier W	-	-	-	-	-	-
BIX USA Aktier ESG Universal A	-	2,40	-	2,40	2,40	2,40
BIX USA Aktier ESG Universal W	-	2,40	-	2,40	2,40	2,40
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling A	-	4,30	-	4,30	4,30	4,30
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	-	4,90	-	4,90	4,90	4,90
Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling A	-	-	-	-	-	-
Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling W	-	-	-	-	-	-
Højt Udbytte Aktier A	-	7,80	-	7,80	7,80	7,80
Højt Udbytte Aktier W	-	8,60	-	8,60	8,60	8,60
Korte Danske Obligationer A	0,40	-	-	0,40	0,40	0,40
Korte Danske Obligationer W	0,60	-	-	0,60	0,60	0,60
Korte HY Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Korte HY Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Lange Danske Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Lange Danske Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Danske Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Danske Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Value Globale Aktier A	-	-	-	-	-	-
Value Globale Aktier W	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY A	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY W	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG A	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG W	-	-	-	-	-	-
Bæredygtige Klimaaktier A	-	-	-	-	-	-
Bæredygtige Klimaaktier W	-	-	-	-	-	-
Bæredygtige Klimaobligationer A	0,30	-	-	0,30	0,30	0,30
Bæredygtige Klimaobligationer W	0,60	-	-	0,60	0,60	0,60

Risikoskala

BankInvest anvender samme EU-risikoskala som i dokumentet Centralinvestor Information. Risikoskalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, som vist i understående tabel.

1	2	3	4	5	6	7

Fra 1. januar 2023 blev alle afdelinger, der sælges til detailinvestorer, omfattet af PRIIP-forordningen (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products), der indfører nye krav til afdelingernes oplysninger i Central Investorinformation.

Vedrørende risikoscoren er der sket ændringer ved overgangen til PRIIP-metoden. Risikoskalaen er uændret 1-7, men skalaniveauerne justeres, og de fleste afdelinger vil blive placeret i en lavere risikoklasse end ved den tidligere metode selvom afdelingens investeringer og investeringsstrategi er uændret.

Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving i form af den årlige standardafvigelse beregnet over de seneste fem år. Standardafvigelsen beregnes på ugentligt tidsvægtet afkast for de seneste fem år.

Risikoklasse	Volatilitetsinterval	
	Lig eller over ($\geq$)	Mindre end ($<$)
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi. Det ugentlige afkast beregnes fra onsdag til onsdag, og standardafvigelsen på dette skaleres fra en ugentlig standardafvigelse til en årlig standardafvigelse. Porteføljernes årlige standardafvigelse oversættes efterfølgende til risikoklasser ud fra understående standardafvigelsesintervaller.

Porteføljer kan over tid ændre risikoklassifikation, men en portefølje skifter først risikoklasse, når porteføljen er faldet uden for sin risikoklasse ved samtlige ugentlige observationer i fire på hinanden følgende måneder. Hvis en portefølje over de seneste fire måneder svinger mellem flere risikoklasser, der er forskellige fra den oprindelige risikoklasse, vil porteføljen blive placeret i den risikoklasse, som hyppigst er blevet observeret.

Risici og risikostyring

Som investor i investeringsforeningen får man en løbende pleje af sin opsparing. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne og andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage højde for - er valget af afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har asiatiske aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi. Risikoen ved at investere via en investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors eget valg af afdelinger
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

Yderlige oplysninger om vores afdelinger findes på <https://bankinvest.dk/alle-produkter/?tab=5>. I prospektet beskrives specifikke risici for hver afdeling.

Risici knyttet til investors valg af afdeling

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammen sættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god ide at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko investor ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang tidshorisonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine investeringsforeningsbeviser, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelingerne med høj risiko (altså afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på EU-risikoskalaen).

Aktieafdelinger vil ofte have en højere risiko end afdelinger med obligationer, ligesom afdelinger med aktier i de såkaldte emerging markets lande ofte vil have en risiko, som er højere end afdelinger med aktier i de traditionelle aktiemarkeder. Hvis man investerer over en kortere tidshorisont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer derfor, sjældent velegnede. I afsnittet "Risikoskala" er EU-risikoskalaen, som BankInvest anvender nærmere beskrevet. Den enkelte afdelings risikoklassifikation vil tillige være at finde i den enkelte afdelingsberetning.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en investeringsforening bliver naturligvis påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne. Disse risikoelementer er f.eks. udviklingen i de økonomiske konjunkturer og politiske forhold både lokalt og globalt, valutarisici, renterisici og kreditrisici.

Hver af disse risikofaktorer håndterer vi inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder, vi investerer på. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringspolitikker, vores interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt nogle afdelingers adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Bortset fra afdeling Globale Aktier Indeks KL er alle foreningens afdelinger aktivt styret. Enhver investeringsbeslutning er baseret på vores og porteføljerådgiveres forventninger til fremtiden. Vi forsøger at danne os et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteudviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger køber og sælger vi aktier og obligationer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

For aktieafdelingerne søges risikoen for negative afkast i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i. Analysen omfatter en vurdering af indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter, konkurrencesituationen og distributionsforhold, virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialer, virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

For obligationsafdelingerne søges risikoen for negative afkast begrænset i samarbejde med investeringsrådgiver ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende valuta er tilknyttet. Analysen omfatter herudover en vurdering af forventet horisontafkast på enkelt aktivniveau samt porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Som det fremgår af afdelingsberetningerne senere i årsrapporten, har vi for alle afdelinger udvalgt et benchmark (sammenligningsindeks). Det er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Vi vurderer, at de respektive indeks er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og dermed velegnede til at holde afdelingens resultater op imod.

Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger.

Målet med afdelingernes investeringsstrategi er, at finde de bedste investeringer og opnå det højest mulige afkast, større end det respektive benchmark, under hensyntagen til risikoen.

Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark. Dette i modsætning til passivt styrede foreninger og afdelinger - også kaldet indeksbaserede - hvor investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet. Ingen af foreningens afdelinger er passivt styret.

Foreningens bestyrelse har fastsat risikorammer for de enkelte afdelinger. Rammerne er fastlagt med reference til den maksimale og minimale observerede standardafvigelse over de seneste 5 år. I det område har bestyrelsen fastlagt en minimal og en maksimal standardafvigelse, som overvåges af investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på udvikling af systemer og højnelse af kontrolniveauet, således at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Alle afkast vurderes dagligt, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med den respektive porteføljerådgiver med fokus på at få vendt udviklingen.

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse. I de tilfælde, hvor den aktuelle børs-kurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Investeringsforvaltningsselskabets complianceafdeling overvåger og fører kontrol med, at de fornævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

Bestyrelsen modtager løbende en risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte

afdeling overholder lovgivningens placeringsregler samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af it-systemer. Der er tillige udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at investeringsforvaltningsselskabet har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

For yderligere oplysninger om de enkelte af foreningens afdelinger henvises til det gældende prospekt og Central Investorinformation. Disse kan downloades fra <https://bankinvest.dk/alle-produkter/?tab=5> under onlinematerialer for de enkelte afdelinger. Investeringsforeningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksponering mod udlandet

Investering i flere velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkeltlande/-markeder. Udenlandske markeder kan dog være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i udlandet en valutaeksponering, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs

blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i europæiske aktier eller obligationer udstedt i euro, har begrænset valutarisiko. Afdelinger, hvor der systematisk kurssikres mod danske kroner eller euro, har en meget begrænset valutarisiko.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarketet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds- og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 procent i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/emerging markets

Begrebet "Nye Markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkedet, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udveksling af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

Likviditetsrisiko

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne, eller at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i eksempelvis emerging markets-lande, ligesom udstedelsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvidere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom renteændringer, kunne have indflydelse på likviditeten i det enkelte værdipapir.

Modpartsrisiko

Aftaler vedrørende afledte finansielle instrumenter indgås ofte med en eller flere modparter, hvorfor der foruden en eventuel markedsrisiko ligeledes er en modpartsrisiko i form af risikoen for, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser i henhold til den indgåede aftale, og at der ikke er stillet tilstrækkelig sikkerhed for opfyldelsen. Modpartsrisiko er således risikoen for at lide et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser.

I obligationsafdelingerne opstår modpartsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter og strukturerede produkter og er mest udtalt ved indgåelse af kontrakter til at sikre afdelingerne mod udsving i valutakurser på papirer i andre valutaer end danske kroner og euro. I aktieafdelinger investeres der ofte i American Depositary Receipts (ADRs) og Global Depositary Receipts (GDRs), hvis det ikke har været muligt at købe den underliggende aktie. Depotbeviserne kan ikke risikomæssigt sidestilles med investeringer i de underliggende aktier. De involverede risici vil blandt andet afhænge af struktureringen af det konkrete bevis. Der er således stor forskel på, om depotbeviset er børsnoteret eller handles OTC, eller om der er mulighed for at ombytte til de underliggende aktier eller ej. Investeringer i depotbeviser indebærer ud over eksponeringen mod den underliggende aktie også en eksponering mod udstederen af depotbeviset, hvilket medfører en væsentlig modpartsrisiko.

Sidst skal det nævnes, at placering af afdelingers kontante beholdninger også medfører en modpartsrisiko.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af specielle politiske og reguleringsmæssige tiltag. F.eks. spiller centralbankerne i dag en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til.

En anden potentiel risiko kunne være afnotering af ADR's på en markedsplads, hvis de berørte underliggende virksomheder opfylder visse kriterier.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed ("ESG-risiko"), der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af investeringsbeslutningerne på lige fod med forhold beskrevet i afsnittet om "Investeringsstrategi". Foreningen anvender blandt andet eksterne data til at analysere ESG-risici. En forbedring af ESG-forholdene hos de udstedere, der investeres i, vil kunne være med til at reducere risikoen for negativ afkastpåvirkning som følge af bæredygtighedsfaktorer, og formodningen er, at virksomheder/stater med høje ESG-ambitioner over tid vil gøre det bedre end virksomheder/stater med lave ambitioner.

Derfor indeholder BankInvests politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici også et særligt fokus på udstedere, der vurderes at have de største bæredygtighedsrisici både i form af en lav ESG-score og eller selskaber inden for særlige risikofyldte industrier som f.eks. udvinding af kul. Politikken er gældende for alle investeringsforeningens afdelinger.

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, real-kreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Refinansiering

Stater og virksomheder kan, hvis der kan findes en långiver, gennemføre en refinansiering af deres gældsposter ved at optage nye lån til indfrielse af eksisterende lån. I forbindelse med refinansiering er der risiko for øgede omkostninger i forbindelse med optagelse og afvikling af det nye lån, hvilket kan betragtes som en udvidet risiko, da man ud over risikoen for højere rente på lånet, potentielt også kan blive pålagt en række omkostninger i forbindelse med optagelse af det nye lån.

Såfremt en refinansiering ikke er mulig, kan obligationsudstederen komme i en situation, hvor denne ikke kan overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne, hvorved hele eller dele af investeringen vil være tabt.

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Udsving på aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til fx udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

For yderligere oplysninger afdelingernes risici henvises til gældende prospekt, der kan hentes på www.bankinvest.dk.

Omkostninger

Investering i en investeringsforening indebærer forskellige omkostninger til den løbende administration af porteføljerne. Hertil kommer de omkostninger, som den enkelte investor selv afholder i forbindelse med køb og salg af investeringsforeningsbeviser. De vil ikke blive beskrevet her, da de afhænger af pengeinstitut og markedssituationen på handelstidspunktet.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger er en samlet betegnelse for en lang række driftsomkostninger, der betales af de enkelte foreninger, afdelinger og andelsklasser i forhold til deres formue. Administrationsomkostninger består af for eksempel honorarer til bestyrelse, revisor, honorering for investeringsrådgivning og administration.

En del af administrationsomkostningerne vedrører distribution og markedsføring. Hovedparten af denne udgift går til honorering af pengeinstitutternes rolle som distributør og rådgiver om investering i BankInvests afdelinger. For afdelinger, der er opdelt i andelsklasser er det alene andelsklasse A, hvor pengeinstitutterne modtager honorar for deres rolle som distributør og rådgiver. De enkelte foreninger og afdelinger har indgået aftaler om administration og rådgivning med forskellige selskaber i BankInvest Gruppen. Disse aftaler regulerer de ovennævnte ydelser og beregnes som en promillesats af formue. Bestyrelse, depotselskabsydelser samt diverse foreningsomkostninger afregnes separat. Administrationen omfatter især bogføring og udarbejdelse af regnskaber, administration af regler og lovgivning i forhold til myndigheder, kontrol og varetagelse af investeringsbeslutninger m.m.

En væsentlig del af depotbankomkostninger består af transaktionsgebyr til VP SECURITIES samt gebyrfri opbevaring. Gebyrfri opbevaring betyder, at investorer ikke selv skal betale for opbevaring af deres investeringsbeviser. Denne omkostning afholdes af den enkelte afdeling.

Særlige forhold

Som det fremgår af afdelingsregnskaberne, varierer omkostningsprocenterne mellem de forskellige afdelingstyper. Afdelingerne med danske obligationer har generelt store formuer, og investeringerne kan varetages med relativt begrænsede ressourcer. Det samme gælder rådgivningen. Det betyder, at omkostningerne til investeringsrådgivning og distribution kan holdes på et lavere niveau målt i procent af formuen i forhold til de mere ressourcekrævende og ofte specialiserede aktieafdelinger.

For de mindre formuende afdelinger og andelsklasser er det endvidere situationen, at enkelte faste omkostninger

slår relativt kraftigere igennem på den beregnede omkostningsprocent.

Handelsomkostninger

Når afdelingerne handler værdipapirer, sker dette gennem en særskilt handelsfunktion hos BankInvest koncernens eget selskab, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Selskabet indgår samtlige handler direkte med en handelsmodpart i markedet på den pågældende forenings/afdelings vegne. Alle køb og salg afregnes præcis til den kurs, selskabet forhandler sig frem til i markedet.

Selskabet optræder i en ren formidlerrolle og modtager ikke særskilt betaling herfor. Det vil sige, at depotbanken udfærdiger handelsnota og afvikler handlen med modparten på afdelingens vegne. Depotbanken har i denne forbindelse en forpligtelse til at kontrollere, at handlen sker til markedsaktuelle kurser. For notaudskrivning og afvikling af handlerne modtager depotbanken ligeledes et honorar. Dette honorar varierer efter værdipapirtype og markeder. I nogle tilfælde kan der være aftalt satser, som omfatter både bankens eget honorar og anslåede udenlandske omkostninger. I andre tilfælde fastlægges alene bankens eget gebyr, hvortil så skal lægges de konkrete udenlandske omkostninger.

Summen af administrationsomkostninger og handelsomkostninger i regnskaberne viser den samlede udgift til administration og porteføljepleje i de respektive afdelinger og andelsklasser. Alle afkast er opgivet som nettoafkast, altså efter afholdelse af samtlige omkostninger.

Bestyrelsen har igennem flere år arbejdet for større åbenhed og transparens i omkostningsstrukturen, herunder reduktion af omkostningerne.

Samfundsansvar

Kort beskrivelse af BankInvests investeringspolitik

BankInvest investerer i obligationer og aktier.

Investeringer i obligationer foretages på baggrund af vurderinger af relevante økonomiske, politiske, markedsmæssige og geopolitiske forhold, som kan påvirke renteniveauet og valutakurserne på de aktiver, der investeres i.

Investeringer i aktier er baseret på en langsigtet og fundamental tilgang til investering. For nogle porteføljer anvendes ydermere en kvantitativ tilgang til investering.

Som kapitalforvalter tror BankInvest grundlæggende på, at virksomheder, der skaber værdi, er dem, der på lang sigt er ansvarlige i deres forretningspraksis. Ansvarlig forretningspraksis er et naturligt fokus i forvaltningen af vore investorers midler, som vi blandt andet udøver gennem aktivt ejerskab.

På den måde støtter BankInvest den internationale udvikling omkring ansvarlige investeringer.

Politikker for samfundsansvar

BankInvest har en Politik for ansvarlige investeringer, som har til formål at sætte rammen for arbejdet med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn og bæredygtighedsrisici i BankInvests investeringsstrategier og -processer, herunder at bidrage til den bæredygtige omstilling.

BankInvest følger desuden flere standarder, retningslinjer og principper med fokus på ansvarlige investeringer.

FN's principper for ansvarlige investeringer

BankInvest underskrev i 2008 de FN'-støttede principper for ansvarlige investeringer (Principles for Responsible Investment - PRI), der handler om at inddrage relevant information såsom miljømæssige forhold, sociale forhold og god virksomhedsledelse i investeringsbeslutningen (de såkaldte ESG-forhold).

De seks principper er:

- Vi vil indarbejde ESG-forhold i investeringsanalysen og beslutningsprocessen.
- Vi vil være aktive investorer og praktisere ESG-fokus i investeringspolitik.
- Vi vil arbejde på at afdække ESG-forhold i de virksomheder, vi investerer i.
- Vi vil arbejde for accept og implementering af Principperne inden for den finansielle sektor.
- Vi vil samarbejde, hvor det er muligt, for at forbedre vores effektivitet i forbindelse med implementeringen af Principperne.

- Vi vil rapportere om vores aktiviteter og fremskridt i processen med at implementere Principperne.

Arbejdet med at indføre Principperne i investeringsanalysen og beslutningsprocessen er kontinuerligt. Fremskridtet vurderes af FN's PRI-organisation, som BankInvest rapporterer til årligt. Denne seneste rapportering findes på <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Screeninger i henhold til FN konventioner og internationale normer

Alle BankInvest-afdelinger er derudover underlagt normbaseret screening med base i FN's Global Compact samt andre internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Et konventionsbrud resulterer i, at BankInvest gennem dialog vil søge at påvirke selskabet til at ændre adfærd inden for det pågældende område sammen med øvrige investorer. En succesfuld dialog kan tage år, hvilket netop er essensen af aktivt ejerskab. Udviklingen rapporteres til og overvåges af Komitéen for Ansvarlige Investeringer i BankInvest.

Danske anbefalinger

BankInvest følger de danske Anbefalinger for aktivt Ejerskab udstedt af Komitéen for god selskabsledelse og Brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed udstedt af Investering Danmark.

Dansif – et netværksforum

BankInvest er medlem af og støtter Dansif, som er et dansk netværk for investorer, konsulenter og andre organisationer, som arbejder med ansvarlige investeringer.

Omsætning af politik til handling

Investering i aktier og virksomhedsobligationer

BankInvest samarbejder med MSCI omkring analyser af selskabers ledelsesmæssige, sociale og miljømæssige forhold. Disse analyser indgår i investeringsprocessen og er således en del af vurderingen af, hvorvidt BankInvest skal investere i et selskab eller ej. Hvis et selskab vurderes at have særlig høje ESG-risici af MSCI, forelægges dette til orientering for Komitéen for Ansvarlige Investeringer.

Både den normbaserede screening og dialog med selskaberne varetages af den uafhængige konsulentvirksomhed Morningstar Sustainability, der også varetager dialogen for adskillige andre danske investorer. Et dialogforløb kan indebære en række tiltag herunder dialog med selskabets ledelse, påvirkning af bestyrelsens sammensætning og stemmeafgivelse på generalforsamlingen. Hvis dialogen ikke

medfører ændringer, kan det føre til salg af selskabets aktier. BankInvests Komité for Ansvarlige Investeringer gennemgår rapporter fra Morningstar Sustainalytics to gange årligt og vurderer, om en dialog skal føre til salg af en aktie. Den seneste liste over selskaber, som BankInvest ikke investerer i, findes på <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Investering i emerging markets-statsobligationer

Når BankInvest investerer i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, er der et særligt ESG-fokus på det pågældende land. BankInvests investeringspolitik på området inkluderer metodikken fra FFP's Fragile State Index, der på årlig basis vurderer lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer og inddeler landene i syv kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier, investeres der som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, med mindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

Aktivt ejerskab

BankInvest offentliggør en Politik for aktivt Ejerskab på www.bankinvest.dk sammen med en redegørelse om anbefalingerne for aktivt ejerskab, herunder at BankInvest samarbejder med ISS ESG omkring afgivelse af stemmer på aktieselskabernes generalforsamling.

Væsentligste risici i relation til investeringspolitikken

BankInvest har typisk fokuseret på de ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyserne, men sociale og miljømæssige forhold indgår i højere og højere grad i virksomhedsanalysen. Dette drejer sig bl.a. om virksomhedernes CO2-udledning og medarbejderforhold.

Desuden kan aktivt ejerskab i form af udnyttelse af stemmerettigheder anvendes, såfremt et selskab foreslår forhold, som vi vurderer, har en negativ indflydelse på selskabets værdi. Det kan for eksempel være en foreslået virksomhedsovertagelse, som vil mindske værdien af de aktier, som vi har i virksomheder, eller aflønningsmodel for direktionen, som ikke er markedskonform.

BankInvest har ikke identificeret yderligere væsentlige risici i relation til investeringspolitikken, som indebærer en særlig risiko for negativ påvirkning. Såfremt der identificeres risici håndteres disse af BankInvests Komité for Ansvarlige Investeringer.

Anvendelse af ikkefinansielle nøglepræstationsindikatorer

BankInvest integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen. Det betyder, at porteføljeforvalterne foruden at se på traditionelle, finansielle nøgletal også inkluderer ikke-finansielle nøgletal og parametre i investeringsanalyserne, herunder hvordan virksomhederne håndterer ESG-forhold.

BankInvests investeringer gennemgår minimum én gang årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Hvis screeningen viser, at en virksomhed bryder med en eller flere internationale normer og standarder, vil BankInvest - typisk via samarbejdet med Morningstar Sustainalytics - søge at påvirke virksomheden til at tage ansvar for dette og ændre adfærd frem for at sælge beholdningen i virksomheden med det samme. Såfremt der ønskes at investeres i en virksomhed der bryder med internationale standarder, skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer det bekræftede brud for den pågældende virksomhed. Den skriftlige forklaring sendes til Chefen for ESG, som orienterer Komitéen for Ansvarlige Investeringer. Der praktiseres derved en følg-eller-forklar-tilgang.

Samme følg-eller-forklar-tilgang benyttes også i forbindelse med investeringer i selskaber der vurderes at have dårlige ESG-egenskaber. For ESG-data til brug for analyse af virksomhedsinvesteringer samarbejder BankInvest med den internationale dataleverandør MSCI ESG. Såfremt der ønskes at investeres i en virksomhed, der af MSCI ESG vurderes at have dårlige ESG-egenskaber og dermed høje bæredygtighedsrisici resulterende i den laveste ESG-score (CCC), skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer de fremtidige ESG-udsigter. Den skriftlige forklaring sendes til Chefen for ESG, som orienterer Komitéen for Ansvarlige Investeringer.

Vurdering af resultater

Morningstar Sustainalytics er typisk i et dialogforløb på BankInvests vegne med omkring 40-50 selskaber årligt. I 2023 har Morningstar Sustainalytics afsluttet et dialogforløb med positivt udfald for 7 virksomheder, som BankInvest har investeret i. Dette niveau forventes også fremadrettet.

Yderligere information, som relaterer sig til BankInvests arbejde med samfundsansvar og ansvarlige investeringer, fremgår af BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>, som opdateres løbende med nye initiativer og rapportering.

Bestyrelse og direktion

Der er afholdt 10 bestyrelsesmøder i 2023.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes på foreningens generalforsamling.

Foreningens samlede bestyrelseshonorar udgjorde i 2023: 1.036 t.kr. (2022: 1.199 t.kr.)

Direktionen er ansat i BI Management A/S og fungerer derigennem som direktion for alle de af selskabet administrerede foreninger.

Direktionen honoreres ikke særskilt af foreningen. Honorering af direktionen indgår i det samlede honorar, som foreningen betaler til BI Management A/S for administration.

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Vi kan oplyse følgende om bestyrelses- og direktionsmedlemmerne:

Bestyrelse

Niels Vahman Bang, formand, tiltrådt 22. april 2021

Advokat

Direktør, Tenneco Holdings Danmark ApS

Bestyrelsesformand

Advance A/S, Andreas Duckert Holding ApS, Faxe Kalk A/S, GFJURA 883 A/S, Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab, Gorrissen Federspiel Komplementar Advokatpartnerselskab, Holdingselskabet af 8. maj 2002 A/S, Investeringsforeningen BankInvest Engros, Investeringsforeningen BI, Kapitalforeningen BankInvest Select, J. Duckert Holding A/S, MJ Service A/S, Orchestra A/S, Orchestra Holding A/S, PeopleGroup A/S, RelationsPeople A/S

Bestyrelsesmedlem, dvance Holding ApS, Borealis Insurance A/S (captive insurance company), Experis A/S, Henning Larsen A/S, Henning Larsens Legat, Julie Kierkegaard A/S, PeopleGroup Five A/S, Viniporugal A/S, Walker Danmark ApS, BI Management A/S

Likvidator, Offbeat Holding A/S (Under frivillig likvidation)

Ingelise Bogason, næstformand, tiltrådt 4. april 2005

Direktør

Bestyrelsesformand: Care Danmark

Næstformand; Investeringsforeningen BankInvest Engros, Investeringsforeningen BI, Kapitalforeningen BankInvest Select

Bestyrelsesmedlem: BI Management A/S, Støtteforeningen for CARE Danmark

Medlem af repræsentantskabet: Care Danmark, Dansk Flygtningehjælp

Lone Møller Olsen, tiltrådt 6. april 2016

Bestyrelsesmedlem

Direktør, LMO 5265 ApS

Bestyrelsesmedlem: Investeringsforeningen BankInvest Engros, Investeringsforeningen BI, Kapitalforeningen BankInvest Select, KarnovGroup AB, Jetpak Group AB, KNI A/S

Ole Selch Bak, tiltrådt 22. april 2021

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesformand: Eldrupgård Fonden

Næstformand: Finansiel Stabilitet

Bestyrelsesmedlem: Investeringsforeningen BankInvest Engros, Investeringsforeningen BI, Kapitalforeningen BankInvest Select

Direktion

BI Management A/S

Martin Fjordlund Smidt

Direktør for BI Management A/S

Bestyrelsen og direktionen udgør også bestyrelsen og direktionen for Investeringsforeningen BI, Investeringsforeningen BankInvest Engros, kapitalforeningen BankInvest Select og Kapitalforeningen BankInvest Vælger som tillige administreres af BI Management A/S.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktionen har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2023 for Investeringsforeningen BankInvest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Foreningens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger indeholder retvisende redegørelser 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.

Endvidere giver de supplerende beretninger om foreningens opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Disclosureforordningens bestemmelser om periodisk rapportering.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. marts 2024

Bestyrelse

Niels Bang

Formand

Ingelise Bogason

Næstformand

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

Direktion

Martin Fjordlund Smidt

Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen BankInvest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen BankInvest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023 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 årsregnskaberne".

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i obligationer, aktier, investeringsforeningsandele og afledte finansielle instrumenter (samlet benævnt "finansielle instrumenter") til dagsværdi udgør det væsentligste element i opgørelsen af afdelingernes afkast og formue.

Vi anser, at der i relation til værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter generelt ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, idet afdelingernes finansielle instrumenter hovedsageligt består af likvide noterede finansielle instrumenter, for hvilke der findes en noteret kurs på et aktivt marked, og kun i begrænset omfang af mindre likvide noterede- og unoterede finansielle instrumenter, hvor dagsværdien fastlægges ved hjælp af anerkendte værdiansættelsesteknikker og ledelses-mæssige skøn.

Som følge af instrumenternes væsentlige betydning for afdelingernes samlede afkast og formue, vurderes værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter at være det mest centrale forhold ved revisionen.

Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen BankInvest den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskaberne som helhed.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelsen af finansielle instrumenter i de enkelte afdelinger har blandt andet omfattet:

- Test af registreringssystemer, forretningsgange og interne kontroller, herunder it- og systembaserede kontroller, som understøtter værdiansættelsen af finansielle instrumenter.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af afstemninger af finansielle instrumenter til oplysninger fra depotbanken samt stikprøvevis kontrol af instrumenternes værdiansættelse ved sammenholdelse med uafhængige priskilder.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

Den procentvise fordeling af de enkelte afdelingers finansielle instrumenter på børsnoterede instrumenter, instrumenter noteret på et andet reguleret marked og øvrige finansielle instrumenter fremgår af note i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosure-forordningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger"

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne 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 supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskaberne og at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, 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 årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne 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. Fejlinformationer 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 årsregnskaberne.

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 årsregnskaberne, 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 afdelingernes 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 årsregnskaberne 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 afdelingernes 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 årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået

frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne 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 det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskaberne 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.

København, den 20. marts 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor, mne28632

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor, mne35461

Almen Bolig

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: August 1999

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK bond CM 2Y Gov.

Fondskode: DK0016026750

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen modtager kun penge fra almene boligselskaber i Danmark. Investeringspolitikken overholder bekendtgørelsen om drift af almene boliger m.v., som har til hensigt at give lav risiko og høj sikkerhed i investeringerne.

Hovedparten af pengene investeres i danske realkreditobligationer samt i statsobligationer eller statsgaranterede obligationer fra et EU/EØS land. Obligationerne i afdelingen har en gennemsnitlig kort løbetid og skal alle være udstedt i danske kroner. Afdelingen investerer ikke i unoterede obligationer.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Almen Bolig gav i 2023 et afkast på 4,63%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på 3,35%, hvorfor det relative afkast var positivt med 1,28 procentpoint.

Afkastet var højere end benchmark og meget tilfredsstillende

Almen Bolig

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	11.537	5.653
I alt renter og udbytter	11.537	5.653
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	15.906	-37.817
2 Handelsomkostninger	4	6
I alt kursgevinster og -tab	15.902	-37.823
I alt indtægter	27.439	-32.170
3 Administrationsomkostninger	1.359	1.463
Årets nettoresultat	26.080	-33.633
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-27	25
Overført fra sidste år	-1.497	344
I alt formuebevægelser	-1.524	369
Til disposition	24.556	-33.264
Forslag til anvendelse		
6 Til rådighed for udlodning	3.663	-1.497
Foreslået udlodning	3.182	0
Overført til udlodning næste år	481	-1.497
Overført til formue	20.893	-31.767
I alt disponeret	24.556	-33.264

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	13.471	2.221
Indestående i andre pengeinstitutter	27	8
I alt likvide midler	13.498	2.229
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	591.667	531.202
I alt obligationer	591.667	531.202
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	5.053	3.122
Andre tilgodehavender	1	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.295	2.649
I alt andre aktiver	7.349	5.771
Aktiver i alt	612.514	539.202
Passiver		
5 Investorerne formue	612.139	538.876
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	374	325
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	1
I alt anden gæld	375	326
Passiver i alt	612.514	539.202

7 Femårsoversigt

Almen Bolig

Noter				2023	2022
				(t.kr.)	(t.kr.)
1	Renteindtægter				
	Indestående i pengeinstitutter			230	-112
	Noterede obligationer fra danske udstedere			11.307	5.761
	Andre aktiver			0	4
	I alt renteindtægter			11.537	5.653
2	Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger			5	6
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-1	0
	I alt handelsomkostninger			4	6
3	Administrationsomkostninger			2023	2022
			(t.kr.)		(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
					i alt
	Administration	473	25	498	452
	Investeringsforvaltning	561	0	561	553
	Distribution, markedsføring og formidling	280	20	300	424
	I alt administrationsomkostninger	1.314	45	1.359	1.429
				34	1.463
4	Finansielle Instrumenter			2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter			96,7%	98,6%
	Andre aktiver og passiver			3,3%	1,8%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på kreditværdighed					
	Investment grade AAA-BBB			83%	94%
	Non-investment grade BB-CCC			0%	6%
	Ingen rating			14%	1%
	Andre inkl kontanter			3%	0%
Formue fordelt på varighed					
	Varighed < 2 år			44%	50%
	Varighed 2-5 år			47%	39%
	Varighed > 5 år			6%	10%
	Andre inklusiv kontanter			3%	0%
	Formue fordelt på lande				

Noter

5 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	586.167	538.876	587.364	575.441
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		1.762
Emissioner i året	59.269	55.735	7.790	7.319
Indløsninger i året	9.027	8.621	8.987	8.505
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		69		16
Udlodningsregulering		27		-25
Overført udlodning fra sidste år		1.497		-344
Overført udlodning til næste år		481		-1.497
Foreslået udlodning		3.182		0
Overført fra resultatopgørelsen		20.893		-31.767
Formue ultimo	636.409	612.139	586.167	538.876

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
6 Til rådighed for udlodning		
Tab overført fra sidste år	-1.497	0
Udlodning overført fra sidste år	0	343
Renter og udbytter	11.538	5.654
Kursgevinster til udlodning	-4.992	-7.519
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	51	25
I alt indkomst før administrationsomkostninger	5.100	-1.497
Administrationsomkostninger	-1.359	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-78	0
I alt rådighed for udlodning	3.663	-1.497

7 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	26.080	-33.633	-2.829	-886	-657
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	612.139	538.876	575.441	556.651	675.448
Cirkulerende andele (t.kr.)	636.409	586.167	587.364	565.343	685.401
Indre værdi	96,19	91,93	97,97	98,46	98,55
Udlodning (%)	0,50	0,00	0,30	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,24	0,27	0,28	0,28	0,27
Årets afkast (%)	4,63	-5,88	-0,50	-0,08	-0,07
Sharpe Ratio	-0,48	-0,66	0,58	1,12	1,60
Standardafvigelse (%)	2,02	1,71	0,73	0,68	0,52
Tracking Error (%)	0,82	0,77	0,47	0,46	0,49
Information Ratio	0,33	0,10	1,24	1,71	1,27
Benchmark:					
Afkast (%)	3,35	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49
Sharpe Ratio	-0,81	-1,02	-0,33	-0,03	0,32
Standardafvigelse (%)	1,52	1,19	0,47	0,46	0,65

Bæredygtige Klimaaktier KL

Afdelingsberetning

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0062265153

Fondskode: Klasse W DK0062265237

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtning investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens investeringer og investeringerne skal bidrage til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Bæredygtige Klimaaktier KL blev introduceret 21. marts 2023 og har siden start givet et afkast på -0,52% i andelsklasse A og -0,17% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 15,20% og 14,85% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bæredygtige Klimaaktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
¹ Udbytter	922	Likvide midler	
I alt renter og udbytter	922	Indestående i depotselskab	185
Kursgevinster og -tab		Indestående i andre pengeinstitutter	24
Kapitalandele	-282	⁵ I alt likvide midler	209
Valutakonti	-32	Kapitalandele	
Øvrige aktiver/passiver	-1	Noterede aktier fra danske selskaber	1.193
² Handelsomkostninger	0	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	57.700
I alt kursgevinster og -tab	-315	⁵ I alt kapitalandele	58.893
I alt indtægter	607	Andre aktiver	
³ Administrationsomkostninger	784	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	16
Resultat før skat	-177	Andre tilgodehavender	4
⁴ Skat	70	I alt andre aktiver	20
Årets nettoresultat	-247	Aktiver i alt	59.122
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		Passiver	
Formuebevægelser		⁶ Investorerne formue	58.877
Udlodningsregulering	-602	Anden gæld	
I alt formuebevægelser	-602	Skyldige omkostninger	245
Til disposition	-849	I alt anden gæld	245
Forslag til anvendelse		Passiver i alt	59.122
Til rådighed for udlodning	0	⁷ Femårsoversigt	
Foreslået udlodning	0		
Overført til udlodning næste år	0		
Overført til formue	-849		
I alt disponeret	-849		

Bæredygtige Klimaaktier KL

Noter			2023 (t.kr.)
1	Udbytter		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		922
	I alt udbytter		922
2	Handelsomkostninger		
	Bruttohandelsomkostninger		60
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		-60
	I alt handelsomkostninger		0
3	Administrationsomkostninger		
			2023 (t.kr.)
		direkte	fælles
	Administration	310	10
	Investeringsforvaltning	354	0
	Distribution, markedsføring og formidling	108	2
	I alt administrationsomkostninger	772	12
			784
4	Skat		
	Ikke refunderbar skat		70
	I alt skat		70
5	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter		100,0%
 <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>			
 Formue fordelt på sektorer			
	Industrials		53%
	Consumer Discretionary		19%
	Materials		8%
	Utilities		8%
	Information Technology		7%
	Andre sektorer		5%

Bæredygtige Klimaaktier KL

Noter

6 Investorerne formue	2023
	(t.kr.)
	Formue- værdi
Emissioner i året	63.961
Indløsninger i året	4.941
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	104
Udlodningsregulering	602
Overført fra resultatopgørelsen	-849
Formue ultimo	58.877
7 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	-247
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	58.877
Active share (%)	98,58

Bæredygtige Klimaaktier KL

Bæredygtige Klimaaktier A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023
	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-246
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	129
	108
Klassens resultat	-483
 Resultatdisponering og udlodningsopgørelse	
Formuebevægelser	
Udlodningsregulering	-386
I alt formuebevægelser	-386
 Til disposition	-869
 Forslag til anvendelse	
Til rådighed for udlodning	0
Foreslået udlodning	0
Overført til udlodning næste år	0
Overført til formue	-869
I alt disponeret	-869

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023
	(t.kr.)
	Cirk. Formue-
	beviser værdi
Emissioner i året	38.052 38.209
Indløsninger i året	1.819 1.651
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	57
Udlodningsregulering	386
Foreslået udlodning	0
Overført fra resultatopgørelsen	-869
Formue ultimo	36.233 36.132

Bæredygtige Klimaaktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	537
Ikke refunderbar skat	-43
Kursgevinster til udlodning	-822
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	412
I alt indkomst før administrationsomkostninger	84
Administrationsomkostninger	-58
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-26
I alt rådighed for udlodning	0

3 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	-483
Investorerne formue (t.kr.)	36.132
Cirkulerende andele (t.kr.)	36.233
Indre værdi	99,72
Udlodning (%)	0,00
Omkostninger (%)	1,91
Afkast (%)	-0,52
Benchmark:	
Afkast (%)	14,68

Bæredygtige Klimaaktier KL

Bæredygtige Klimaaktier W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	318
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	81
Klassens resultat	237

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-216
I alt formuebevægelser	-216

Til disposition	21

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	0
Foreslået udlodning	0
Overført til udlodning næste år	0
Overført til formue	21
I alt disponeret	21

¹ Investorernes formue pr. 31. december

² Til rådighed for udlodning

³ Femårsoversigt

Noter

¹ Investorernes formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	26.267	25.752
Indløsninger i året	3.538	3.290
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		47
Udlodningsregulering		216
Overført udlodning til næste år		0
Overført fra resultatopgørelsen		21
Formue ultimo	22.729	22.746

Bæredygtige Klimaaktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0
Udlodning overført fra sidste år	0
Renter og udbytter	386
Ikke refunderbar skat	-32
Kursgevinster til udlodning	-514
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	224
I alt indkomst før administrationsomkostninger	64
Administrationsomkostninger	-56
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-8
I alt rådighed for udlodning	0

3 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	237
Investorerens formue (t.kr.)	22.746
Cirkulerende andele (t.kr.)	22.729
Indre værdi	100,07
Udlodning (%)	0,00
Omkostninger (%)	1,54
Afkast (%)	-0,17
Benchmark:	
Afkast (%)	14,68

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Afdelingsberetning

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0062265310

Fondskode: Klasse W DK0062265583

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtig investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens investeringer og investeringerne skal bidrage til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL blev introduceret 21. marts 2023 og har siden start givet et afkast på 0,01% i andelsklasse A og 0,53% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 14,67% og 14,15% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12		2023
		(t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Udbytter		783
I alt renter og udbytter		783
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele		-65
Valutakonti		65
2 Handelsomkostninger		4
I alt kursgevinster og -tab		-4
I alt indtægter		779
3 Administrationsomkostninger		562
Resultat før skat		217
4 Skat		53
Årets nettoresultat		164
Forslag til anvendelse		
Overført til formue		164
I alt disponeret		164

Balance pr. 31. december		2023
		(t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab		123
Indestående i andre pengeinstitutter		21
I alt likvide midler		144
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber		587
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		28.227
I alt kapitalandele		28.814
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.		8
Andre tilgodehavender		5
I alt andre aktiver		13
Aktiver i alt		28.971
Passiver		
6 Investorerne formue		28.843
Anden gæld		
Skyldige omkostninger		128
I alt anden gæld		128
Passiver i alt		28.971

7 Femårsoversigt

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Noter	2023 (t.kr.)
1 Udbytter	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	783
I alt udbytter	783
2 Handelsomkostninger	
Bruttohandelsomkostninger	30
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-26
I alt handelsomkostninger	4
3 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)
	direkte fælles i alt
Administration	282 7 289
Investeringsforvaltning	215 0 215
Distribution, markedsføring og formidling	57 1 58
I alt administrationsomkostninger	554 8 562
4 Skat	2023 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat	53
I alt skat	53
5 Finansielle Instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9%
Andre aktiver og passiver	0,1%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>	
Formue fordelt på sektorer	
Industrials	52%
Consumer Discretionary	19%
Materials	9%
Utilities	8%
Information Technology	8%
Andre sektorer	5%

Noter

6 Investorerne formue	2023 (t.kr.) Formue- værdi
Emissioner i året	28.637
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	42
Overført fra resultatopgørelsen	164
Formue ultimo	28.843
7 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	164
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	28.843
Active share (%)	98,58

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Bæredygtige Klimaaktier Akk. A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	261
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	118
Distribution, markedsføring og formidling	57
Klassens resultat	86

Forslag til anvendelse

Overført til formue	86
I alt disponeret	86

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

² **Femårsoversigt**

Noter

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	16.208	16.137
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		25
Overført fra resultatopgørelsen		86
Formue ultimo	16.208	16.248

² **Femårsoversigt**

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	86
Investorerne formue (t.kr.)	16.248
Cirkulerende andele (t.kr.)	16.208
Indre værdi	100,25
Omkostninger (%)	2,37
Afkast (%)	0,01
Benchmark:	
Afkast (%)	14,68

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Bæredygtige Klimaaktier Akk. W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	155
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	78
Klassens resultat	77

Forslag til anvendelse

Overført til formue	77
I alt disponeret	77

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	12.500 12.500
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	18
Overført fra resultatopgørelsen	77
Formue ultimo	12.500 12.595

2 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	77
Investorerne formue (t.kr.)	12.595
Cirkulerende andele (t.kr.)	12.500
Indre værdi	100,76
Udlodning (%)	0,00
Omkostninger (%)	1,77
Afkast (%)	0,53
Benchmark:	
Afkast (%)	14,68

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Afdelingsberetning

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0062265666

Fondskode: Klasse W DK0062265740

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt : Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i obligationer, primært i virksomhedsobligationer, der har en Investmen Grade-rating.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Der investeres ikke i obligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris-aftalen.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens investeringer, grønne obligationer skal udgøre minimum 50 % af afdelingens investeringer, og andelen af investeringerne, som ikke er i grønne obligationer, skal investeres i obligationer udstedt af selskaber der bidrager til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afkast

Bæredygtige Klimaobligationer KL blev introduceret 21. marts 2023 og har siden start givet et afkast på 5,30% i andelsklasse A og 5,60% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 1,05% og 0,78% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var tilfredsstillende, men dog lidt lavere end benchmark.

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
¹ Renteindtægter	2.455	Likvide midler	
I alt renter og udbytter	2.455	Indestående i depotselskab	26.576
		Indestående i andre pengeinstitutter	23
Kursgevinster og -tab		⁵ I alt likvide midler	26.599
Obligationer	13.496	Obligationer	
Afledte finansielle instrumenter	-106	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	429.114
Valutakonti	-10	⁵ I alt obligationer	429.114
² Handelsomkostninger	0	Afledte finansielle instrumenter	
I alt kursgevinster og -tab	13.380	Noterede afledte finansielle instrumenter	159
		Unoterede afledte finansielle instrumenter	20
I alt indtægter	15.835	^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	179
³ Administrationsomkostninger	1.079	Andre aktiver	
Resultat før skat	14.756	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	4.691
⁴ Skat	9	Mellemværende vedr. handelsafvikling	52
		I alt andre aktiver	4.743
Årets nettoresultat	14.747	Aktiver i alt	460.635
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			
Formuebevægelser		Passiver	
Udlodningsregulering	-1.437	⁷ Investorernes formue	460.080
I alt formuebevægelser	-1.437	Afledte finansielle instrumenter	
Til disposition	13.310	Unoterede afledte finansielle instrumenter	55
Forslag til anvendelse		^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	55
Til rådighed for udlodning	2.712	Anden gæld	
Foreslået udlodning	2.445	Skyldige omkostninger	500
Overført til udlodning næste år	267	I alt anden gæld	500
Overført til formue	10.598	Passiver i alt	460.635
I alt disponeret	13.310		

⁸ Femårsoversigt

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Noter	2023 (t.kr.)
1 Renteindtægter	
Indestående i pengeinstitutter	81
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.302
Andre aktiver	72
I alt renteindtægter	2.455
2 Handelsomkostninger	
Bruttohandelsomkostninger	8
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-8
I alt handelsomkostninger	0
3 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)
	direkte fælles i alt
Administration	410 55 465
Investeringsforvaltning	518 0 518
Distribution, markedsføring og formidling	88 8 96
I alt administrationsomkostninger	1.016 63 1.079
4 Skat	2023 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat	9
I alt skat	9
5 Finansielle Instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,3%
Andre aktiver og passiver	6,7%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>	
Formue fordelt på kreditværdighed	
Investment grade AAA-BBB	91%
Non-investment grade BB-CCC	3%
Andre inklusiv kontanter	6%
	0%
Formue fordelt på varighed	
Varighed < 2 år	12%
Varighed 2-5 år	51%
Varighed > 5 år	31%
Andre inklusiv kontanter	6%

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Noter

6 Afledte finansielle instrumenter	2023	
	(t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	20
Futures	159	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	159	20
Passiv		
Valutaterminsforretninger	0	55
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	55
7 Investorernes formue	2023	
	(t.kr.)	
	Formue-	
	værdi	
Emissioner i året	447.180	
Indløsninger i året	3.103	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.256	
Udlodningsregulering	1.437	
Overført udlodning til næste år	267	
Foreslået udlodning	2.445	
Overført fra resultatopgørelsen	10.598	
Formue ultimo	460.080	
8 Femårsoversigt	2023	
Årets nettoresultat (t.kr.)	14.747	
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	460.080	

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Bæredygtige Klimaobligationer A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.964
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	127
Distribution, markedsføring og formidling	88
Klassens resultat	2.749

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-24
I alt formuebevægelser	-24

Til disposition	2.725

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	220
Foreslået udlodning	171
Overført til udlodning næste år	49
Overført til formue	2.505
I alt disponeret	2.725

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	56.904 57.003
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	154
Udlodningsregulering	24
Overført udlodning til næste år	49
Foreslået udlodning	171
Overført fra resultatopgørelsen	2.505
Formue ultimo	56.904 59.906

Bæredygtige Klimaobligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	837
Kursgevinster til udlodning	-170
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	125
I alt indkomst før administrationsomkostninger	792
Administrationsomkostninger	-471
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-101
I alt rådighed for udlodning	220

3 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	2.749
Investorerne formue (t.kr.)	59.906
Cirkulerende andele (t.kr.)	56.904
Indre værdi	105,28
Udlodning (%)	0,30
Omkostninger (%)	1,04
Afkast (%)	5,30
Benchmark:	
Afkast (%)	6,38

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Bæredygtige Klimaobligationer W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.101
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	102
Klassens resultat	11.999

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-1.413
Overført fra sidste år	0
I alt formuebevægelser	-1.413

Til disposition	10.586

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	2.492
Foreslået udlodning	2.274
Acontoudlodning	0
Overført til udlodning næste år	218
Overført til formue	8.094
I alt disponeret	10.586

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	382.157 390.177
Indløsninger i året	3.091 3.103
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.101
Udlodningsregulering	1.413
Overført udlodning til næste år	218
Foreslået udlodning	2.274
Overført fra resultatopgørelsen	8.094
Formue ultimo	379.066 400.174

Bæredygtige Klimaobligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	1.609
Kursgevinster til udlodning	78
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.553
I alt indkomst før administrationsomkostninger	5.240
Administrationsomkostninger	-608
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-2.140
I alt rådighed for udlodning	2.492

3 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	11.999
Investorerne formue (t.kr.)	400.174
Cirkulerende andele (t.kr.)	379.066
Indre værdi	105,57
Udlodning (%)	0,60
Omkostninger (%)	1,35
Afkast (%)	5,60
Benchmark:	
Afkast (%)	6,38

Bæredygtige Klimaobligationer

Akk. KL

Afdelingsberetning

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0062265823

Fondskode: Klasse W DK0062265906

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i obligationer, primært i virksomhedsobligationer, der har en Investmen Grade-rating.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtig investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Der investeres ikke i obligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris-aftalen.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens investeringer, grønne obligationer skal udgøre minimum 50 % af afdelingens investeringer, og andelen af investeringerne, som ikke er i grønne obligationer, skal

investeres i obligationer udstedt af selskaber der bidrager til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt : Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL blev introduceret 21. marts 2023 og har siden start givet et afkast på 4,97% i andelsklasse A og 5,33% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 1,41% og 1,05% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var tilfredsstillende, men dog lidt lavere end benchmark

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	1.989	Likvide midler	
I alt renter og udbytter	1.989	Indestående i depotselskab	22.339
Kursgevinster og -tab		Indestående i andre pengeinstitutter	30
Obligationer	10.672	5 I alt likvide midler	22.369
Afledte finansielle instrumenter	-46	Obligationer	
Valutakonti	-1	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	350.281
2 Handelsomkostninger	0	5 I alt obligationer	350.281
I alt kursgevinster og -tab	10.625	Afledte finansielle instrumenter	
I alt indtægter	12.614	Noterede afledte finansielle instrumenter	169
3 Administrationsomkostninger	943	Unoterede afledte finansielle instrumenter	20
Resultat før skat	11.671	5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	189
4 Skat	-3	Andre aktiver	
Årets nettoresultat	11.674	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.810
Forslag til anvendelse		Mellemværende vedr. handelsafvikling	39
Overført til formue	11.674	I alt andre aktiver	3.849
I alt disponeret	11.674	Aktiver i alt	376.688
		Passiver	
		7 Investorerne formue	376.237
		Afledte finansielle instrumenter	
		Unoterede afledte finansielle instrumenter	51
		5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	51
		Anden gæld	
		Skyldige omkostninger	400
		I alt anden gæld	400
		Passiver i alt	376.688

8 Femårsoversigt

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Noter	2023 (t.kr.)		
1 Renteindtægter			
Indestående i pengeinstitutter			43
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			1.900
Andre aktiver			46
I alt renteindtægter			1.989
2 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger			7
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-7
I alt handelsomkostninger			0
3 Administrationsomkostninger			2023 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt
Administration	373	53	426
Investeringsforvaltning	438	0	438
Distribution, markedsføring og formidling	72	7	79
I alt administrationsomkostninger	883	60	943
4 Skat			2023 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat			-3
I alt skat			-3
5 Finansielle Instrumenter			
Børsnoterede finansielle instrumenter			93,1%
Andre aktiver og passiver			6,9%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	91%
Non-investment grade BB-CCC	3%
Andre inklusiv kontanter	6%
	0%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	13%
Varighed 2-5 år	51%
Varighed > 5 år	31%
Andre inklusiv kontanter	6%

6 Afledte finansielle instrumenter

2023

(t.kr.)

Aktiv	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	20
Futures	169	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	169	20
Passiv		
Valutaterminsforretninger	0	51
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	51

7 Investorenes formue

2023

(t.kr.)

Formue-
værdi

Emissioner i året	363.551
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.012
Overført fra resultatopgørelsen	11.674
Formue ultimo	376.237

8 Femårsoversigt

2023

Årets nettoresultat (t.kr.)	11.674
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	376.237

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.906
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	63
Distribution, markedsføring og formidling	128
Klassens resultat	1.715

Forslag til anvendelse	
Overført til formue	1.715
I alt disponeret	1.715

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	36.936
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	100
Overført fra resultatopgørelsen	1.715
Formue ultimo	36.936 38.761

2 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.715
Investorerne formue (t.kr.)	38.761
Cirkulerende andele (t.kr.)	36.936
Indre værdi	104,94
Omkostninger (%)	1,09
Afkast (%)	4,97
Benchmark:	
Afkast (%)	6,38

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.057
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	98
Klassens resultat	9.959
Forslag til anvendelse	
Overført til formue	9.959
I alt disponeret	9.959

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	320.492 326.605
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	912
Overført fra resultatopgørelsen	9.959
Formue ultimo	320.492 337.476

2 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	9.959
Investorerne formue (t.kr.)	337.476
Cirkulerende andele (t.kr.)	320.492
Indre værdi	105,30
Omkostninger (%)	0,77
Afkast (%)	5,33
Benchmark:	
Afkast (%)	6,38

Danske Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2000

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0016060346

Fondskode: Klasse W DK0060821064

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i sammenligningsindekset.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for det danske aktiemarked. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Danske Aktier gav i 2023 et afkast på 10,19% i andelsklasse A og 10,61% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 4,42% og 4,86% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Danske Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	821	-249
2 Udbytter	193.419	177.365
I alt renter og udbytter	194.240	177.116
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	520.376	-1.341.201
Valutakonti	-14	-39
3 Handelsomkostninger	474	741
I alt kursgevinster og -tab	519.888	-1.341.981
I alt indtægter	714.128	-1.164.865
4 Administrationsomkostninger	85.364	85.391
Resultat før skat	628.764	-1.250.256
5 Skat	29.016	26.605
Årets nettoresultat	599.748	-1.276.861

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-1.500	-12.253
Overført fra sidste år	963	1.620
I alt formuebevægelser	-537	-10.633

Til disposition	599.211	-1.287.494

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	334.915	427.443
Foreslået udlodning	333.157	426.480
Overført til udlodning næste år	1.758	963
Overført til formue	264.296	-1.714.937
I alt disponeret	599.211	-1.287.494

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)

Aktiver

Likvide midler

Indestående i depotselskab	25.817	20.559
Indestående i andre pengeinstitutter	12	11
I alt likvide midler	25.829	20.570

Kapitalandele

Noterede aktier fra danske selskaber	5.680.736	5.398.407
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	549.157	539.837
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	8.298	8.298
I alt kapitalandele	6.238.191	5.946.542

Andre aktiver

Andre tilgodehavender	8.348	6.304
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	633
I alt andre aktiver	8.348	6.937

Aktiver i alt	6.272.368	5.974.049

Passiver

7 Investorerne formue	6.251.749	5.953.295

Anden gæld

Skyldige omkostninger	20.395	19.289
Mellemværende vedr. handelsafvikling	224	1.465
I alt anden gæld	20.619	20.754

Passiver i alt	6.272.368	5.974.049

8 Femårsoversigt

Danske Aktier KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	796	-311
Andre aktiver	25	62
I alt renteindtægter	821	-249
2 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	183.208	163.729
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.211	13.636
I alt udbytter	193.419	177.365
3 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	848	1.299
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-374	-558
I alt handelsomkostninger	474	741
4 Administrationsomkostninger		
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	9.397 269 9.666	9.450 361 9.811
Investeringsforvaltning	61.997 0 61.997	62.099 0 62.099
Distribution, markedsføring og formidling	13.500 201 13.701	13.394 87 13.481
I alt administrationsomkostninger	84.894 470 85.364	84.943 448 85.391
5 Skat	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat	29.016	26.605
I alt skat	29.016	26.605
6 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7%	99,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,1%	0,1%
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,1%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på sektorer		
Industrials	30%	31%
Health Care	25%	27%
Financials	21%	22%
Consumer Discretionary	9%	4%
Consumer Staples	8%	9%
Andre sektorer	7%	7%

Noter

7 Investorerne formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Formue- værdi		Formue- værdi	
Formue primo	5.953.295		7.237.155	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	426.480		497.158	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	5.897		-5.256	
Emissioner i året	594.415		720.591	
Indløsninger i året	475.126		225.481	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	0		305	
Udlodningsregulering	1.500		12.253	
Overført udlodning fra sidste år	-963		-1.620	
Overført udlodning til næste år	1.758		963	
Foreslået udlodning	333.157		426.480	
Overført fra resultatopgørelsen	264.296		-1.714.937	
Formue ultimo	6.251.749		5.953.295	

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	599.748	-1.276.861	1.301.717	1.281.914	900.875
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	6.251.749	5.953.295	7.237.155	5.468.870	3.293.416
Active share (%)	33,37	32,35	30,85	30,88	35,12

Danske Aktier KL

Danske Aktier A

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	343.419	-684.726
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.058	1.033
Distribution, markedsføring og formidling	13.500	13.394
Klassens resultat	328.861	-699.153

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	2.529	-13.109
Overført fra sidste år	548	78
I alt formuebevægelser	3.077	-13.031

Til disposition

331.938 -712.184

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	177.982	236.089
Foreslået udlodning	177.319	235.541
Overført til udlodning næste år	663	548
Overført til formue	153.956	-948.273
I alt disponeret	331.938	-712.184

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

² **Til rådighed for udlodning**

³ **Femårsoversigt**

Noter

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.099.221	3.377.508	2.760.789	3.967.679
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		235.541		267.797
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		5.324		-3.968
Emissioner i året	234.623	254.258	435.937	487.174
Indløsninger i året	276.615	302.838	97.505	106.680
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		-31		253
Udlodningsregulering		-2.529		13.109
Overført udlodning fra sidste år		-548		-78
Overført udlodning til næste år		663		548
Foreslået udlodning		177.319		235.541
Overført fra resultatopgørelsen		153.956		-948.273
Formue ultimo	3.057.229	3.427.541	3.099.221	3.377.508

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	548	78
Renter og udbytter	108.807	97.658
Ikke refunderbar skat	-17.400	-16.124
Kursgevinster til udlodning	141.842	194.533
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.337	15.333
I alt indkomst før administrationsomkostninger	230.460	291.478
Administrationsomkostninger	-53.286	-53.165
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	808	-2.224
I alt rådighed for udlodning	177.982	236.089

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	328.861	-699.153	710.470	727.131	366.932
Investorerne formue (t.kr.)	3.427.541	3.377.508	3.967.679	3.180.948	1.432.693
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.057.229	3.099.221	2.760.789	2.592.896	1.449.728
Indre værdi	112,11	108,98	143,72	122,68	98,82
Udlodning (%)	5,80	7,60	9,70	5,30	6,00
Omkostninger (%)	1,59	1,60	1,58	1,60	1,60
Afkast (%)	10,19	-18,05	22,46	32,04	30,78
Sharpe ratio	0,70	0,52	1,14	0,87	1,01
Standardafvigelse (%)	17,65	17,89	14,03	14,10	12,05
Tracking error (%)	3,33	3,25	3,01	3,19	2,86
Information Ratio	0,31	-0,05	0,23	-0,04	-0,15
Benchmark:					
Afkast (%)	5,77	-12,45	19,48	29,38	26,66
Sharpe Ratio	0,68	0,56	1,19	0,95	1,05
Standardafvigelse (%)	16,65	16,81	12,93	13,02	11,98

Danske Aktier KL

Danske Aktier W

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	272.139	-576.457
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.253	1.253
Klassens resultat	270.886	-577.710
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-4.029	857
Overført fra sidste år	413	1.542
I alt formuebevægelser	-3.616	2.399
Til disposition	267.270	-575.311
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	156.933	191.352
Foreslået udlodning	155.838	190.939
Overført til udlodning næste år	1.095	413
Overført til formue	110.337	-766.663
I alt disponeret	267.270	-575.311

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.357.264	2.575.787	2.270.905	3.269.477
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		190.939		229.361
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		573		-1.288
Emissioner i året	314.317	340.158	196.497	233.417
Indløsninger i året	158.064	172.287	110.138	118.801
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		30		53
Udlodningsregulering		4.029		-857
Overført udlodning fra sidste år		-413		-1.542
Overført udlodning til næste år		1.095		413
Foreslået udlodning		155.838		190.939
Overført fra resultatopgørelsen		110.337		-766.663
Formue ultimo	2.513.517	2.824.208	2.357.264	2.575.787

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	413	1.542
Renter og udbytter	85.433	79.457
Ikke refunderbar skat	-13.658	-13.127
Kursgevinster til udlodning	112.794	156.564
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.653	-1.173
I alt indkomst før administrationsomkostninger	189.635	223.263
Administrationsomkostninger	-32.078	-32.227
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-624	316
I alt rådighed for udlodning	156.933	191.352

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	270.886	-577.710	591.248	554.783	533.943
Investorerens formue (t.kr.)	2.824.208	2.575.787	3.269.477	2.287.921	1.860.723
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.513.517	2.357.264	2.270.905	1.860.836	1.880.002
Indre værdi	112,36	109,27	143,97	122,95	98,97
Udlodning (%)	6,20	8,10	10,10	5,80	6,30
Omkostninger (%)	1,20	1,22	1,20	1,21	1,23
Afkast (%)	10,61	-17,73	22,93	32,56	31,27
Sharpe ratio	0,72	0,54	1,17	0,89	1,03
Standardafvigelse (%)	17,65	17,89	14,02	14,10	12,04
Tracking error (%)	3,33	3,25	3,01	3,19	2,87
Information Ratio	0,43	0,07	0,35	0,05	-0,07
Benchmark:					
Afkast (%)	5,77	-12,45	19,48	29,38	26,66
Sharpe Ratio	0,68	0,56	1,19	0,95	1,05
Standardafvigelse (%)	16,65	16,81	12,93	13,02	11,98

Danske Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2015

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060622967

Fondskode: Klasse W DK0060823003

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklassen er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i sammenligningsindekset.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for det danske aktiemarked. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Danske Aktier Akk. gav i 2023 et afkast på 10,24% i andelsklasse A og 10,64% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 4,47% og 4,87% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	523	-118
2 Udbytter	140.095	121.908
I alt renter og udbytter	140.618	121.790
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	371.187	-916.095
Valutakonti	-5	-26
3 Handelsomkostninger	311	515
I alt kursgevinster og -tab	370.871	-916.636
I alt indtægter	511.489	-794.846
4 Administrationsomkostninger	63.220	60.593
Resultat før skat	448.269	-855.439
5 Skat	21.017	18.264
Årets nettoresultat	427.252	-873.703
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	427.252	-873.703
I alt disponeret	427.252	-873.703

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	20.380	12.187
Indestående i andre pengeinstitutter	16	0
I alt likvide midler	20.396	12.187
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	4.124.864	3.762.174
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	399.362	372.049
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.478	4.478
I alt kapitalandele	4.528.704	4.138.701
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	5.519	4.043
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	420
I alt andre aktiver	5.519	4.463
Aktiver i alt	4.554.619	4.155.351
Passiver		
Investorerne formue	4.539.369	4.141.213
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	15.250	13.986
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	152
I alt anden gæld	15.250	14.138
Passiver i alt	4.554.619	4.155.351

8 Femårsoversigt

Danske Aktier Akk. KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	516	-153
Andre aktiver	7	35
I alt renteindtægter	523	-118
2 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	132.732	112.785
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.363	9.123
I alt udbytter	140.095	121.908
3 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	550	915
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-239	-400
I alt handelsomkostninger	311	515
4 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	6.335 197 6.532	6.094 256 6.350
Investeringsforvaltning	44.624 0 44.624	42.817 0 42.817
Distribution, markedsføring og formidling	11.919 145 12.064	11.366 60 11.426
I alt administrationsomkostninger	62.878 342 63.220	60.277 316 60.593
5 Skat	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat	21.017	18.264
I alt skat	21.017	18.264
6 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7%	99,8%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,1%	0,1%
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,1%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Formue fordelt på sektorer		
Industrials	30%	31%
Health Care	25%	28%
Financials	21%	22%
Consumer Discretionary	9%	4%
Consumer Staples	8%	9%
Andre sektorer	7%	7%

7 Investorenes formue	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	4.141.213	4.835.177
Emissioner i året	361.753	420.813
Indløsninger i året	390.849	241.461
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	0	387
Overført fra resultatopgørelsen	427.252	-873.703
Formue ultimo	4.539.369	4.141.213

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	427.252	-873.703	870.068	796.323	260.971
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	4.539.369	4.141.213	4.835.177	3.264.008	1.024.404
Active share (%)	33,20	32,50	30,10	30,22	34,95

Danske Aktier Akk. KL

Danske Aktier Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	302.737	-573.200
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	485	456
Distribution, markedsføring og formidling	11.919	11.366
Klassens resultat	290.333	-585.022

Forslag til anvendelse

Overført til formue	290.333	-585.022
I alt disponeret	290.333	-585.022

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.583.293	2.932.979	1.415.900	3.204.573
Emissioner i året	44.690	89.189	187.569	350.789
Indløsninger i året	157.071	308.597	20.176	37.551
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		190
Overført fra resultatopgørelsen		290.333		-585.022
Formue ultimo	1.470.912	3.003.904	1.583.293	2.932.979

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	290.333	-585.022	594.872	656.598	135.977
Investorerne formue (t.kr.)	3.003.904	2.932.979	3.204.573	2.672.637	553.455
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.470.912	1.583.293	1.415.900	1.444.206	392.111
Indre værdi	204,22	185,25	226,33	185,06	141,15
Omkostninger (%)	1,57	1,58	1,57	1,58	1,61
Afkast (%)	10,24	-18,15	22,31	31,10	30,28
Sharpe ratio	0,69	0,50	1,12	0,85	0,70
Standardafvigelse (%)	17,58	17,81	13,92	14,00	11,36
Tracking error (%)	3,25	3,16	2,91	3,08	2,79
Information Ratio	0,29	-0,09	0,21	-0,10	-0,37
Benchmark:					
Afkast (%)	5,77	-12,45	19,20	29,12	26,66
Sharpe Ratio	0,67	0,55	1,16	0,93	0,82
Standardafvigelse (%)	16,64	16,81	12,92	13,02	10,96

Danske Aktier Akk. KL

Danske Aktier Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	137.646	-287.985
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	728	697
Klassens resultat	136.918	-288.682
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	136.918	-288.682
I alt disponeret	136.918	-288.682

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	637.834	1.208.235	707.057	1.630.604
Emissioner i året	134.967	272.564	34.978	70.025
Indløsninger i året	40.198	82.252	104.201	203.910
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		198
Overført fra resultatopgørelsen		136.918		-288.682
Formue ultimo	732.603	1.535.465	637.834	1.208.235

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	136.918	-288.682	275.196	138.904	124.994
Investorenes formue (t.kr.)	1.535.465	1.208.235	1.630.604	591.371	470.949
Cirkulerende andele (t.kr.)	732.603	637.834	707.057	314.825	329.930
Indre værdi	209,59	189,43	230,62	187,84	142,74
Omkostninger (%)	1,21	1,23	1,21	1,20	1,24
Afkast (%)	10,64	-17,86	22,74	31,62	30,76
Sharpe ratio	0,71	0,52	1,15	0,87	0,73
Standardafvigelse (%)	17,58	17,81	13,91	14,00	11,36
Tracking error (%)	3,25	3,16	2,91	3,09	2,80
Information Ratio	0,40	0,03	0,34	0,00	-0,26
Benchmark:					
Afkast (%)	5,77	-12,45	19,20	29,12	26,66
Sharpe Ratio	0,67	0,55	0,93	0,93	0,82
Standardafvigelse (%)	16,64	16,81	13,02	13,02	10,96

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532322

Fondskode: Klasse W DK0061532405

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i andelsklassens sammenlignings-indeks.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

- Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber.
- Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

- Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen.
- Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af SBTi.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier under hensyntagen til, at afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger. I perioder kan der være større udsving på afdelingens afkast i forhold til afkastet på afdelingens benchmark som følge af afdelingens færre investeringsmuligheder grundet det bæredygtige element i investeringsstrategien. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL gav i 2023 i et afkast på 6,40% i andelsklasse A og 6,37% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,63% og 0,60% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	92	-4
2 Udbytter	57.129	63.152
I alt renter og udbytter	57.221	63.148
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	46.144	-205.598
Valutakonti	0	3
3 Handelsomkostninger	138	195
I alt kursgevinster og -tab	46.006	-205.790
I alt indtægter	103.227	-142.642
4 Administrationsomkostninger	6.770	6.306
Resultat før skat	96.457	-148.948
5 Skat	8.568	5.089
Årets nettoresultat	87.889	-154.037
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	6.018	-6.806
Overført fra sidste år	602	250
I alt formuebevægelser	6.620	-6.556
Til disposition	94.509	-160.593
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	15.651	43.765
Foreslået udlodning	14.567	43.163
Overført til udlodning næste år	1.084	602
Overført til formue	78.858	-204.358
I alt disponeret	94.509	-160.593

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.909	3.067
Indestående i andre pengeinstitutter	13	6
6 I alt likvide midler	2.922	3.073
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.211.479	1.444.574
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	124.172	113.789
6 I alt kapitalandele	1.335.651	1.558.363
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	1.016	631
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	79
I alt andre aktiver	1.016	710
Aktiver i alt	1.339.589	1.562.146
Passiver		
7 Investorerne formue	1.337.988	1.559.660
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.298	1.532
Mellemværende vedr. handelsafvikling	303	954
I alt anden gæld	1.601	2.486
Passiver i alt	1.339.589	1.562.146

8 Femårsoversigt

Noter	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	88			-15		
Andre aktiver	4			11		
I alt renteindtægter	92			-4		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber	55.199			61.593		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.930			1.559		
I alt udbytter	57.129			63.152		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	323			375		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-185			-180		
I alt handelsomkostninger	138			195		
4 Administrationsomkostninger						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	2.877	120	2.997	2.752	98	2.850
Investeringsforvaltning	3.728	0	3.728	3.433	0	3.433
Distribution, markedsføring og formidling	0	45	45	0	23	23
I alt administrationsomkostninger	6.605	165	6.770	6.185	121	6.306
5 Skat						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat	8.568			5.089		
I alt skat	8.568			5.089		
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%			99,9%		
Andre aktiver og passiver	0,2%			0,1%		

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på sektorer

Industrials	30%	26%
Health Care	26%	27%
Financials	18%	20%
Materials	7%	8%
Consumer Staples	7%	7%
Andre sektorer	12%	12%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	1.559.660	1.316.311
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	43.163	18.624
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	184	-1.840
Emissioner i året	226.646	569.440
Indløsninger i året	493.748	152.127
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	520	537
Udlodningsregulering	-6.018	6.806
Overført udlodning fra sidste år	-602	-250
Overført udlodning til næste år	1.084	602
Foreslået udlodning	14.567	43.163
Overført fra resultatopgørelsen	78.858	-204.358
Formue ultimo	1.337.988	1.559.660

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	87.889	-154.037	-154.037
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.337.988	1.559.660	1.559.660
Active share (%)	7,63	10,15	10,15

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling A

Andelsklasse under BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	32.636	-27.881
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	373	321
Klassens resultat	32.263	-28.202

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	2.165	-7.883
Overført fra sidste år	65	43
I alt formuebevægelser	2.230	-7.840

Til disposition	34.493	-36.042

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	6.543	16.825
Foreslået udlodning	6.141	16.760
Overført til udlodning næste år	402	65
Overført til formue	27.950	-52.867
I alt disponeret	34.493	-36.042

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	620.771	605.503	301.882	341.379
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		16.760		4.830
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-90		-263
Emissioner i året	195.477	192.336	387.639	363.086
Indløsninger i året	257.994	249.615	68.750	66.036
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		363		369
Udlodningsregulering		-2.165		7.883
Overført udlodning fra sidste år		-65		-43
Overført udlodning til næste år		402		65
Foreslået udlodning		6.141		16.760
Overført fra resultatopgørelsen		27.950		-52.867
Formue ultimo	558.254	564.000	620.771	605.503

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	65	43
Renter og udbytter	23.745	17.281
Ikke refunderbar skat	-3.782	-1.141
Kursgevinster til udlodning	-8.478	5.010
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.585	8.772
I alt indkomst før administrationsomkostninger	8.965	19.645
Administrationsomkostninger	-2.842	-1.931
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	420	-899
I alt rådighed for udlodning	6.543	16.425

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	32.263	-28.202	22.616
Investorerne formue (t.kr.)	564.000	605.503	341.379
Cirkulerende andele (t.kr.)	558.254	620.771	301.882
Indre værdi	101,03	97,54	113,08
Udlodning (%)	1,10	2,70	1,60
Omkostninger (%)	0,44	0,46	0,36
Afkast (%)	6,40	-12,35	12,88
Benchmark:			
Afkast (%)	5,77	-12,45	12,39

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling W

Andelsklasse under BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	56.316	-125.128
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	689	709
Klassens resultat	55.627	-125.837

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	3.853	1.077
Overført fra sidste år	537	207
I alt formuebevægelser	4.390	1.284

Til disposition	60.017	-124.553

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	9.108	26.940
Foreslået udlodning	8.426	26.403
Overført til udlodning næste år	682	537
Overført til formue	50.909	-151.493
I alt disponeret	60.017	-124.553

- 1 **Investorerne formue pr. 31. december**
- 2 **Til rådighed for udlodning**
- 3 **Femårsoversigt**

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	977.899	954.157	862.108	974.932
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		26.403		13.794
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		274		-1.577
Emissioner i året	35.890	34.311	205.068	206.355
Indløsninger i året	247.757	244.132	89.277	86.091
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		155		169
Udlodningsregulering		-3.853		-1.077
Overført udlodning fra sidste år		-537		-207
Overført udlodning til næste år		682		537
Foreslået udlodning		8.426		26.403
Overført fra resultatopgørelsen		50.909		-151.493
Formue ultimo	766.032	773.989	977.899	954.157

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	537	206
Renter og udbytter	33.474	45.866
Ikke refunderbar skat	-5.169	-3.939
Kursgevinster til udlodning	-11.954	-9.741
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.228	-1.137
I alt indkomst før administrationsomkostninger	12.660	31.255
Administrationsomkostninger	-3.927	-4.375
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	375	60
I alt rådighed for udlodning	9.108	26.940

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	55.627	-125.837	85.080
Investorerne formue (t.kr.)	773.989	954.157	974.932
Cirkulerende andele (t.kr.)	766.032	977.899	862.108
Indre værdi	101,04	97,57	113,09
Udlodning (%)	1,10	2,70	1,60
Omkostninger (%)	0,47	0,46	0,33
Afkast (%)	6,37	-12,34	12,90
Benchmark:			
Afkast (%)	5,77	-12,45	12,39

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532595

Fondskode: Klasse W DK0061532678

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i andelsklassens sammenlignings-indeks.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

- Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber.
- Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

- Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen.
- Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af SBTi.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier under hensyntagen til, at afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger. I perioder kan der være større udsving på afdelingens afkast i forhold til afkastet på afdelingens benchmark som følge af afdelingens færre investeringsmuligheder grundet det bæredygtige element i investeringsstrategien. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL gav i 2023 i et afkast på 6,57% i andelsklasse A og 6,59% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,80% og 0,82% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	41	-1
2 Udbytter	23.738	30.787
I alt renter og udbytter	23.779	30.786
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	27.041	-106.818
Valutakonti	-14	-18
3 Handelsomkostninger	52	86
I alt kursgevinster og -tab	26.975	-106.922
I alt indtægter	50.754	-76.136
4 Administrationsomkostninger	2.730	2.807
Resultat før skat	48.024	-78.943
5 Skat	3.562	2.392
Årets nettoresultat	44.462	-81.335
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	44.462	-81.335
I alt disponeret	44.462	-81.335

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.406	2.088
Indestående i andre pengeinstitutter	18	22
I alt likvide midler	1.424	2.110
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	536.287	621.222
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	54.870	49.196
I alt kapitalandele	591.157	670.418
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	484	328
Mellemværende vedr. handelsafvikling	109	50
I alt andre aktiver	593	378
Aktiver i alt	593.174	672.906
Passiver		
Investoreernes formue	592.434	671.438
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	740	669
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	799
I alt anden gæld	740	1.468
Passiver i alt	593.174	672.906

8 Femårsoversigt

Noter				2023	2022		
				(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter			40	-6		
	Andre aktiver			1	5		
	I alt renteindtægter			41	-1		
2	Udbytter						
	Noterede aktier fra danske selskaber			22.967	30.057		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			771	730		
	I alt udbytter			23.738	30.787		
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger			183	205		
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-131	-119		
	I alt handelsomkostninger			52	86		
4	Administrationsomkostninger			2023	2022		
			(t.kr.)		(t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles		
					i alt		
	Administration	1.050	68	1.118	1.097	62	1.159
	Investeringsforvaltning	1.593	0	1.593	1.638	0	1.638
	Distribution, markedsføring og formidling	0	19	19	0	10	10
	I alt administrationsomkostninger	2.643	87	2.730	2.735	72	2.807
5	Skat			2023	2022		
				(t.kr.)	(t.kr.)		
	Ikke refunderbar skat			3.562	2.392		
	I alt skat			3.562	2.392		
6	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter			99,8%	99,8%		
	Andre aktiver og passiver			0,2%	0,2%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på sektorer							
	Industrials			30%	26%		
	Health Care			26%	27%		
	Financials			18%	20%		
	Materials			7%	8%		
	Consumer Staples			7%	7%		
	Andre sektorer			12%	12%		

Noter

7 Investorerne formue	2023	2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	671.438	646.184
Emissioner i året	176.402	273.607
Indløsninger i året	300.236	167.333
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	368	315
Overført fra resultatopgørelsen	44.462	-81.335
Formue ultimo	592.434	671.438

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	44.462	-81.335	70.500
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	592.434	671.438	646.184
Active share (%)	7,81	10,19	9,73

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL**BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A**

Andelsklasse under BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.660	-34.075
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	152	143
Klassens resultat	21.508	-34.218
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	21.508	-34.218
I alt disponeret	21.508	-34.218

1 Investorerne formue pr. 31. december**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	315.633	313.352	221.122	250.828
Emissioner i året	63.744	66.070	156.393	155.731
Indløsninger i året	71.446	75.213	61.882	59.144
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		67		155
Overført fra resultatopgørelsen		21.508		-34.218
Formue ultimo	307.931	325.784	315.633	313.352

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	21.508	-34.218	26.594
Investorerne formue (t.kr.)	325.784	313.352	250.828
Cirkulerende andele (t.kr.)	307.931	315.633	221.122
Indre værdi	105,80	99,28	113,43
Omkostninger (%)	0,44	0,44	0,37
Afkast (%)	6,57	-12,45	13,20
Benchmark:			
Afkast (%)	5,77	-12,45	12,30

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.060	-47.009
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	105	108
Klassens resultat	22.955	-47.117
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	22.955	-47.117
I alt disponeret	22.955	-47.117

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	360.376	358.086	348.534	395.357
Emissioner i året	113.309	110.333	121.640	117.875
Indløsninger i året	221.919	225.023	109.798	108.189
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		299		160
Overført fra resultatopgørelsen		22.955		-47.117
Formue ultimo	251.766	266.650	360.376	358.086

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	22.955	-47.117	43.905
Investorenes formue (t.kr.)	266.650	358.086	395.357
Cirkulerende andele (t.kr.)	251.766	360.376	348.534
Indre værdi	105,91	99,36	113,43
Omkostninger (%)	0,42	0,42	0,30
Afkast (%)	6,59	-12,42	13,27
Benchmark:			
Afkast (%)	5,77	-12,45	12,30

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

Emerging Markets Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2013

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0060516854

Fondskode: Klasse W DK0060821148

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende i eller have den væsentligste del af deres forretning i Hong Kong, Singapore eller i lande, der indgår i andelsklassens sammenligningsindeks. Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende i eller have den væsentligste del af deres forretning i Hong Kong, Singapore eller i lande der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for nye aktiemarkeder. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Emerging Markets Aktier har i 2023 skabt et afkast på 7,23% i andelsklasse A og 7,89% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,86% og 1,62% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Emerging Markets Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	26	-275
² Udbytter	65.705	128.216
I alt renter og udbytter	65.731	127.941
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	90.550	-793.657
Valutakonti	-9.496	-1.838
Øvrige aktiver/passiver	-144	-688
³ Handelsomkostninger	2.583	2.251
I alt kursgevinster og -tab	78.330	-798.434
I alt indtægter	144.939	-670.493
⁴ Administrationsomkostninger	26.122	43.067
Resultat før skat	117.939	-713.560
⁵ Skat	8.405	12.752
Årets nettoresultat	109.534	-726.312

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-26.529	-48.505
Overført fra sidste år	-113.070	1.723
I alt formuebevægelser	-139.599	-46.782
Til disposition	-30.065	-773.094

Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-100.578	-113.070
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-100.578	-113.070
Overført til formue	70.513	-660.024
I alt disponeret	-30.065	-773.094

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	17.416	27.333
Indestående i andre pengeinstitutter	15	14
⁶ I alt likvide midler	17.431	27.347
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.486.916	1.718.904
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	3.855
⁶ I alt kapitalandele	1.486.916	1.722.759
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.292	3.371
Andre tilgodehavender	220	157
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.082	1.617
I alt andre aktiver	4.594	5.145
Aktiver i alt	1.508.941	1.755.251

Passiver		
⁷ Investorerne formue	1.499.538	1.745.849
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.031	6.900
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.370	2.502
I alt anden gæld	9.401	9.402
Passiver i alt	1.508.941	1.755.251

⁸ Femårsoversigt

Emerging Markets Aktier KL

Noter	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	28			-301		
Andre aktiver	-2			26		
I alt renteindtægter	26			-275		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	65.595			127.409		
Unoterede aktier	110			807		
I alt udbytter	65.705			128.216		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	4.269			4.336		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.686			-2.085		
I alt handelsomkostninger	2.583			2.251		
4 Administrationsomkostninger						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	3.893	100	3.993	7.412	165	7.577
Investeringsforvaltning	18.507	0	18.507	31.260	0	31.260
Distribution, markedsføring og formidling	3.572	50	3.622	4.204	26	4.230
I alt administrationsomkostninger	25.972	150	26.122	42.876	191	43.067
5 Skat						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat	8.405			12.752		
I alt skat	8.405			12.752		
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8%			98,5%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,0%			0,2%		
Andre aktiver og passiver	1,2%			1,3%		

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på region

Asien	77%	81%
Latinamerika	11%	8%
Nordamerika	5%	0%
Afrika	3%	3%
Pacific	2%	4%
Europa	0%	2%
Andre regioner	3%	1%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	26%	23%
Financials	22%	25%
Consumer Discretionary	17%	15%
Communication Services	8%	10%
Industrials	7%	7%
Andre sektorer	22%	20%

7 Investorenes formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	1.745.849	3.874.458
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	218.490
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	671
Emissioner i året	712.654	474.376
Indløsninger i året	1.070.052	1.661.315
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.553	2.461
Udlodningsregulering	26.529	48.505
Overført udlodning fra sidste år	113.070	-1.723
Overført udlodning til næste år	-100.578	-113.070
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	70.513	-660.024
Formue ultimo	1.499.538	1.745.849

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	109.534	-726.312	90.335	219.072	268.800
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.499.538	1.745.849	3.874.458	4.106.878	2.514.734
Active share (%)	62,93	63,24	63,26	57,39	65,91

Emerging Markets Aktier KL

Emerging Markets Aktier A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.856	-190.423
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.041	774
Distribution, markedsføring og formidling	3.300	4.204
Klassens resultat	45.515	-195.401

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-3.605	-1.827
Overført fra sidste år	-43.801	240
I alt formuebevægelser	-47.406	-1.587

Til disposition	285	-196.988

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-44.208	-43.801
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-44.208	-43.801
Overført til formue	42.317	-153.187
I alt disponeret	-1.891	-196.988

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	590.249	656.900	629.218	949.926
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		49.708
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		604
Emissioner i året	185.158	206.290	27.967	36.074
Indløsninger i året	231.766	260.136	66.936	84.595
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		15		0
Udlodningsregulering		3.605		1.827
Overført udlodning fra sidste år		43.801		-240
Overført udlodning til næste år		-44.208		-43.801
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		42.317		-153.187
Formue ultimo	543.641	648.584	590.249	656.900

Emerging Markets Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-43.801	0
Udlodning overført fra sidste år	0	240
Renter og udbytter	27.424	38.033
Ikke refunderbar skat	-3.534	-4.095
Kursgevinster til udlodning	-27.902	-79.806
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.605	1.827
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-44.208	-43.801
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-44.208	-43.801

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	45.515	-195.401	15.465	61.390	52.692
Investorerens formue (t.kr.)	648.584	656.900	949.926	953.895	624.911
Cirkulerende andele (t.kr.)	543.641	590.249	629.218	642.982	442.115
Indre værdi	119,30	111,29	150,97	148,35	141,35
Udlodning (%)	0,00	0,00	7,90	0,00	0,00
Omkostninger (%)	1,95	2,07	1,96	2,06	2,05
Afkast (%)	7,23	-22,10	1,80	4,92	16,93
Sharpe ratio	0,02	-0,21	0,39	0,50	0,40
Standardafvigelse (%)	16,66	16,48	15,10	15,55	14,23
Tracking error (%)	3,31	3,24	2,95	3,06	2,92
Information Ratio	-1,02	-1,42	-0,81	-0,71	-0,59
Benchmark:					
Afkast (%)	6,37	-14,87	4,78	8,11	20,76
Sharpe Ratio	0,24	0,07	0,58	0,69	0,54
Standardafvigelse (%)	15,79	15,70	14,21	14,53	13,60

Emerging Markets Aktier KL

Emerging Markets Aktier W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	64.546	-529.166
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	529	1.745
Klassens resultat	64.017	-530.911

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-20.054	-36.473
Overført fra sidste år	-69.269	1.483
I alt formuebevægelser	-89.323	-34.990

Til disposition	-25.306	-565.901

Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-56.370	-69.269
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-56.370	-69.269
Overført til formue	31.064	-496.632
I alt disponeret	-25.306	-565.901

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	957.997	1.088.949	1.896.428	2.924.532
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		168.782
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		67
Emissioner i året	423.853	506.363	319.704	438.302
Indløsninger i året	687.845	809.916	1.258.135	1.576.720
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.543		2.461
Udlodningsregulering		20.054		36.473
Overført udlodning fra sidste år		69.269		-1.483
Overført udlodning til næste år		-56.370		-69.269
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		31.064		-496.632
Formue ultimo	694.005	850.956	957.997	1.088.949

Emerging Markets Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-69.269	0
Udlodning overført fra sidste år	0	1.482
Renter og udbytter	38.309	90.912
Ikke refunderbar skat	-4.922	-9.502
Kursgevinster til udlodning	-40.542	-188.634
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	20.054	36.473
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-56.370	-69.269
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-56.370	-69.269

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	64.017	-530.911	74.869	157.682	216.108
Investorerens formue (t.kr.)	850.956	1.088.949	2.924.532	3.152.982	1.889.823
Cirkulerende andele (t.kr.)	694.005	957.997	1.896.428	2.093.527	1.320.764
Indre værdi	123,03	113,67	154,21	150,61	143,09
Udlodning (%)	0,00	0,00	8,90	0,00	0,40
Omkostninger (%)	1,35	1,53	1,40	1,44	1,48
Afkast (%)	7,89	-21,65	2,38	5,57	17,60
Sharpe ratio	0,06	-0,17	0,43	0,53	0,42
Standardafvigelse (%)	16,66	16,48	15,10	15,55	14,23
Tracking error (%)	3,31	3,23	2,94	3,05	2,92
Information Ratio	-0,84	-1,24	-0,63	-0,57	-0,49
Benchmark:					
Afkast (%)	6,37	-14,87	4,78	8,11	20,76
Sharpe Ratio	0,24	0,07	0,58	0,69	0,54
Standardafvigelse (%)	15,79	15,70	14,21	25,62	13,60

Europa Small Cap Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2014

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Europe Small Cap NR

Fondskode: Klasse A DK0060571362

Fondskode: Klasse W DK0060821221

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingernes andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i mindre virksomheder, såkaldte Small Cap-virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Europa eller have den væsentligste del af sin forretning her eller være hjemmehørende i lande omfattet af andelsklassernes sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske Small Cap-virksomheder. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI Europe Small Cap NR.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Europa Small Cap Aktier har i 2023 skabt et afkast på 8,75% i andelsklasse A og 9,35% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 4,26% og 3,66 i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Europa Small Cap Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	442	-687
2 Udbytter	25.426	56.781
I alt renter og udbytter	25.868	56.094
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	59.700	-761.829
Valutakonti	817	-1.816
Øvrige aktiver/passiver	14	7
3 Handelsomkostninger	517	795
I alt kursgevinster og -tab	60.014	-764.433
I alt indtægter	85.882	-708.339
4 Administrationsomkostninger	17.325	19.118
Resultat før skat	68.557	-727.457
5 Skat	1.954	2.053
Årets nettoresultat	66.603	-729.510
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-33.715	-11.123
Overført fra sidste år	228	292
I alt formuebevægelser	-33.487	-10.831
Til disposition	33.116	-740.341
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-48.414	85.976
Foreslået udlodning	0	85.748
Overført til udlodning næste år	-48.414	228
Overført til formue	81.530	-826.317
I alt disponeret	33.116	-740.341

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	9.620	22.799
Indestående i andre pengeinstitutter	18	93
6 I alt likvide midler	9.638	22.892
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	81.035	138.163
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	746.754	1.147.637
6 I alt kapitalandele	827.789	1.285.800
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	880	1.613
Andre tilgodehavender	5.585	6.966
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.577
I alt andre aktiver	6.465	11.156
Aktiver i alt	843.892	1.319.848
Passiver		
7 Investorerne formue	837.744	1.313.492
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.230	4.550
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.918	1.806
I alt anden gæld	6.148	6.356
Passiver i alt	843.892	1.319.848
8 Femårsoversigt		

Europa Small Cap Aktier KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	
1	Renteindtægter					
	Indestående i pengeinstitutter			434	-702	
	Andre aktiver			8	15	
	I alt renteindtægter			442	-687	
2	Udbytter					
	Noterede aktier fra danske selskaber			4.212	1.484	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			21.214	55.297	
	I alt udbytter			25.426	56.781	
3	Handelsomkostninger					
	Bruttohandelsomkostninger			873	1.566	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-356	-771	
	I alt handelsomkostninger			517	795	
4	Administrationsomkostninger			2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	

Noter

Formue fordelt på sektorer

Industrials	26%	30%
Information Technology	21%	18%
Consumer Staples	11%	12%
Health Care	10%	0%
Communication Services	9%	0%
Financials	23%	8%
Consumer Discretionary	0%	7%
Andre sektorer	0%	25%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	1.313.492	2.040.182
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	132.667
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	85.748	285.322
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	228	-2.993
Emissioner i året	73.394	529.904
Indløsninger i året	531.387	372.733
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.162	1.297
Udlodningsregulering	33.715	11.123
Overført udlodning fra sidste år	-228	-292
Overført udlodning til næste år	-48.414	228
Foreslået udlodning	0	85.748
Overført fra resultatopgørelsen	81.530	-826.317
Formue ultimo	837.744	1.313.492

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	66.603	-729.510	406.962	376.003	463.403
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	837.744	1.313.492	2.040.182	1.965.577	1.321.386
Active share (%)	94,56	94,97	96,56	96,92	96,83

Europa Small Cap Aktier KL

Europa Small Cap Aktier A

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.641	-286.428
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	509	422
Distribution, markedsføring og formidling	2.464	2.752
Klassens resultat	31.668	-289.602

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-9.717	-5.283
Overført fra sidste år	168	289
I alt formuebevægelser	-9.549	-4.994

Til disposition	22.119	-294.596

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-21.743	32.265
Foreslået udlodning	0	32.097
Overført til udlodning næste år	-21.743	168
Overført til formue	43.862	-326.861
I alt disponeret	22.119	-294.596

¹ Investorenes formue pr. 31. december

² Til rådighed for udlodning

³ Femårsoversigt

Noter

¹ Investorenes formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	479.071	529.227	407.508	838.816
Korrektion ved fusion eller spaltning		0		60.600
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		32.097		112.472
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		582		-725
Emissioner i året	14.737	16.437	126.078	93.679
Indløsninger i året	164.572	173.446	54.515	61.094
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		332		25
Udlodningsregulering		9.717		5.283
Overført udlodning fra sidste år		-168		-289
Overført udlodning til næste år		-21.743		168
Foreslået udlodning		0		32.097
Overført fra resultatopgørelsen		43.862		-326.861
Formue ultimo	329.236	372.703	479.071	529.227

Europa Small Cap Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	168	290
Renter og udbytter	10.515	21.245
Ikke refunderbar skat	-457	-503
Kursgevinster til udlodning	-41.686	15.243
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	9.717	6.240
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-21.743	42.515
Administrationsomkostninger	0	-9.293
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	-957
I alt rådighed for udlodning	-21.743	32.265

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	31.668	-289.602	164.563	219.057	321.936
Investorerens formue (t.kr.)	372.703	529.227	838.816	1.086.010	991.804
Cirkulerende andele (t.kr.)	329.236	479.071	407.508	662.949	731.352
Indre værdi	113,20	110,47	205,84	163,82	135,61
Udlodning (%)	0,00	6,70	27,60	0,60	5,90
Omkostninger (%)	1,76	1,72	1,65	1,66	1,65
Afkast (%)	8,75	-36,68	26,10	26,32	35,39
Sharpe ratio	0,33	0,09	0,79	0,49	0,58
Standardafvigelse (%)	22,07	21,96	17,81	18,38	14,62
Tracking error (%)	8,20	7,69	5,84	5,05	2,99
Information Ratio	0,00	-0,09	0,56	0,53	-0,35
Benchmark:					
Afkast (%)	13,01	-22,51	23,73	4,18	31,62
Sharpe Ratio	0,34	0,13	0,60	0,34	0,70
Standardafvigelse (%)	21,53	21,96	18,09	18,96	13,66

Europa Small Cap Aktier KL

Europa Small Cap Aktier W

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	35.383	-439.596
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	448	311
Klassens resultat	34.935	-439.907

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-18.668	-5.839
Overført fra sidste år	59	2
I alt formuebevægelser	-18.609	-5.837

Til disposition	16.326	-445.744

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-26.671	53.710
Foreslået udlodning	0	53.651
Overført til udlodning næste år	-26.671	59
Overført til formue	42.997	-499.454
I alt disponeret	16.326	-445.744

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

² **Til rådighed for udlodning**

³ **Femårsoversigt**

Noter

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	705.953	784.265	576.167	1.201.365
Korrektion ved fusion eller spaltning		0		72.067
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		53.651		172.850
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-354		-2.268
Emissioner i året	51.262	56.957	387.637	436.225
Indløsninger i året	347.792	357.941	257.851	311.639
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		830		1.272
Udlodningsregulering		18.668		5.839
Overført udlodning fra sidste år		-59		-2
Overført udlodning til næste år		-26.671		59
Foreslået udlodning		0		53.651
Overført fra resultatopgørelsen		42.997		-499.454
Formue ultimo	409.423	465.041	705.953	784.265

Europa Small Cap Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	59	2
Renter og udbytter	15.935	34.849
Ikke refunderbar skat	-776	-859
Kursgevinster til udlodning	-60.557	23.704
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	18.668	6.339
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-26.671	64.035
Administrationsomkostninger	0	-9.825
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	-500
I alt rådighed for udlodning	-26.671	53.710

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	34.935	-439.907	164.563	219.057	321.936
Investorerne formue (t.kr.)	465.041	784.265	838.816	1.086.010	991.804
Cirkulerende andele (t.kr.)	409.423	705.953	407.508	662.949	731.352
Indre værdi	113,58	111,09	205,84	163,82	135,61
Udlodning (%)	0,00	7,60	27,60	0,60	5,90
Omkostninger (%)	1,21	1,18	1,65	1,66	1,65
Afkast (%)	9,35	-36,34	26,10	26,32	35,39
Sharpe ratio	0,36	0,11	0,79	0,49	0,58
Standardafvigelse (%)	22,07	21,97	17,81	18,38	14,62
Tracking error (%)	8,20	7,69	5,84	5,05	2,99
Information Ratio	0,06	-0,03	0,56	0,53	-0,35
Benchmark:					
Afkast (%)	13,01	-22,51	23,73	4,18	31,62
Sharpe Ratio	0,34	0,13	0,60	0,34	0,70
Standardafvigelse (%)	21,53	21,97	18,09	18,96	13,66

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Afdelingsberetning

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: November 2023

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0062500179

Fondskode: Klasse W DK0062500252

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet mellem-lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med mellemlang løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske aktier. Dette kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark,
- selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Europa og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

En del af afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A.

Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen.

Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af Science Based Targets initiative (SBTi).

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding, raffinering af eller energiproduktion baseret på fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) medmindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning samt på udækket basis for at opfylde investeringsmålsætningen i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et forventet højere afkast.

Afkast

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL blev introduceret 22. november 2023 og har siden start givet et afkast på 4,90% i andelsklasse A og 5,06% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,14% og 0,30% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	4	Likvide midler	
2 Udbytter	187	Indestående i depotselskab	708
I alt renter og udbytter	191	Indestående i andre pengeinstitutter	46
		I alt likvide midler	754
Kursgevinster og -tab		Kapitalandele	
Kapitalandele	6.922	Noterede aktier fra danske selskaber	16.017
Valutakonti	-44	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	133.047
3 Handelsomkostninger	1	I alt kapitalandele	149.064
I alt kursgevinster og -tab	6.877		
I alt indtægter	7.068	Andre aktiver	
4 Administrationsomkostninger	319	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	124
Resultat før skat	6.749	Andre tilgodehavender	1
		I alt andre aktiver	125
5 Skat	114	Aktiver i alt	149.943
Årets nettoresultat	6.635		
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		Passiver	
Formuebevægelser		7 Investorerne formue	149.567
Udlodningsregulering	10	Anden gæld	
Overført fra sidste år	0	Skyldige omkostninger	293
I alt formuebevægelser	10	Mellemværende vedr. handelsafvikling	83
		I alt anden gæld	376
Til disposition	6.645	Passiver i alt	149.943
Forslag til anvendelse			
Til rådighed for udlodning	0		
Foreslået udlodning	0		
Overført til udlodning næste år	0		
Overført til formue	6.645		
I alt disponeret	6.645		

8 Femårsoversigt

Noter	2023 (t.kr.)		
1 Renteindtægter			
Indestående i pengeinstitutter			3
Andre aktiver			1
I alt renteindtægter			4
2 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			187
I alt udbytter			187
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger			141
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-140
I alt handelsomkostninger			1
4 Administrationsomkostninger			2023 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt
Administration	142	7	149
Investeringsforvaltning	151	0	151
Distribution, markedsføring og formidling	17	2	19
I alt administrationsomkostninger	310	9	319
5 Skat			2023 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat			114
I alt skat			114
6 Finansielle Instrumenter			
Børsnoterede finansielle instrumenter			99,7%
Andre aktiver og passiver			0,3%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på lande

Frankrig	17%
USA	15%
Storbritannien	14%
Tyskland	12%
Danmark	11%
Andre lande	31%

Formue fordelt på sektorer

Financials	20%
Industrials	17%
Health Care	15%
Consumer Staples	11%
Consumer Discretionary	10%
Andre sektorer	27%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.) Formue- værdi
Emissioner i året	142.715
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	217
Udlodningsregulering	-10
Foreslået udlodning	0
Overført fra resultatopgørelsen	6.645
Formue ultimo	149.567

8 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	6.635
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	149.567
Active share (%)	69,21

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. A

Andelsklasse under Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.688
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	64
Distribution, markedsføring og formidling	17
Klassens resultat	1.607

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	4
I alt formuebevægelser	4

Til disposition	1.611

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	0
Foreslået udlodning	0
Overført til udlodning næste år	0
Overført til formue	1.611
I alt disponeret	1.611

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi
Emissioner i året	42.269	42.715
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		70
Udlodningsregulering		-4
Foreslået udlodning		0
Overført fra resultatopgørelsen		1.611
Formue ultimo	42.269	44.392

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	50
Ikke refunderbar skat	-27
Kursgevinster til udlodning	-11
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4
I alt indkomst før administrationsomkostninger	8
Administrationsomkostninger	-8
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0
I alt rådighed for udlodning	0

3 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.607
Investorerne formue (t.kr.)	44.392
Cirkulerende andele (t.kr.)	42.269
Indre værdi	105,02
Udlodning (%)	0,00
Omkostninger (%)	0,35
Afkast (%)	4,90
Benchmark:	
Afkast (%)	4,76

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. W

Andelsklasse under Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.070
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	43
Klassens resultat	5.027

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	0
Foreslået udlodning	0
Overført til udlodning næste år	0
Overført til formue	5.027
I alt disponeret	5.027

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	100.000 100.000
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	148
Foreslået udlodning	0
Overført fra resultatopgørelsen	5.027
Formue ultimo	100.000 105.175

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	142
Ikke refunderbar skat	-88
Kursgevinster til udlodning	-34
I alt indkomst før administrationsomkostninger	20
Administrationsomkostninger	-20
I alt rådighed for udlodning	0

³ Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	5.027
Investorerne formue (t.kr.)	105.175
Cirkulerende andele (t.kr.)	100.000
Indre værdi	105,18
Udlodning (%)	0,00
Omkostninger (%)	0,18
Afkast (%)	5,06
Benchmark:	
Afkast (%)	4,76

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Afdelingsberetning

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: November 2023

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0062500336

Fondskode: Klasse W DK0062500419

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet mellem-lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med mellemlang løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske aktier. Dette kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark,
- selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Europa og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

En del af afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt

til den bæredygtige udvikling.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A.

Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen.

Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af Science Based Targets initiative (SBTi).

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding, raffinering af eller energiproduktion baseret på fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) medmindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning samt på udækket basis for at opfylde investeringsmålsætningen i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et forventet højere afkast.

Afkast

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL blev introduceret 22. november 2023 og har siden start givet et afkast på 4,96% i andelsklasse A og 5,06% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,20% og 0,30% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling AKK KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	4	Likvide midler	
2 Udbytter	207	Indestående i depotselskab	326
I alt renter og udbytter	211	Indestående i andre pengeinstitutter	43
		I alt likvide midler	369
Kursgevinster og -tab		Kapitalandele	
Kapitalandele	7.695	Noterede aktier fra danske selskaber	17.971
Valutakonti	-36	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	151.831
Øvrige aktiver/passiver	0		
3 Handelsomkostninger	1	I alt kapitalandele	169.802
I alt kursgevinster og -tab	7.658	Andre aktiver	
I alt indtægter	7.869	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	136
		Andre tilgodehavender	1
4 Administrationsomkostninger	344	I alt andre aktiver	137
Resultat før skat	7.525	Aktiver i alt	170.308
5 Skat	127		
Årets nettoresultat	7.398	Passiver	
		7 Investorerne formue	169.978
Forslag til anvendelse		Anden gæld	
Overført til formue	7.398	Skyldige omkostninger	330
I alt disponeret	7.398	I alt anden gæld	330
		Passiver i alt	170.308

8 Femårsoversigt

Noter		2023 (t.kr.)
1	Renteindtægter	
	Indestående i pengeinstitutter	4
	Andre aktiver	1
	I alt renteindtægter	5
2	Udbytter	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	207
	I alt udbytter	207
3	Handelsomkostninger	
	Bruttohandelsomkostninger	168
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-167
	I alt handelsomkostninger	1
4	Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)
		direkte fælles i alt
	Administration	144 8 152
	Investeringsforvaltning	167 0 167
	Distribution, markedsføring og formidling	23 2 25
	I alt administrationsomkostninger	334 10 344
5	Skat	2023 (t.kr.)
	Ikke refunderbar skat	127
	I alt skat	127
6	Finansielle Instrumenter	
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9%
	Andre aktiver og passiver	0,1%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på lande

Frankrig	17%
USA	15%
Storbritannien	14%
Tyskland	13%
Danmark	11%
Andre lande	30%

Formue fordelt på sektorer

Financials	21%
Industrials	17%
Health Care	14%
Consumer Staples	11%
Consumer Discretionary	10%
Andre sektorer	27%

7 Investorenes formue

2023
(t.kr.)
Formue-
værdi

Emissioner i året	162.349
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	231
Overført fra resultatopgørelsen	7.398
Formue ultimo	169.978

8 Femårsoversigt

2023

Årets nettoresultat (t.kr.)	7.398
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	169.978
Active share (%)	69,21

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling AKK KL

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.445
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	65
Distribution, markedsføring og formidling	23
Klassens resultat	2.357
Forslag til anvendelse	
Overført til formue	2.357
I alt disponeret	2.357

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	61.666
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	91
Overført fra resultatopgørelsen	2.357
Formue ultimo	61.666 64.797

2 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	2.357
Investorerne formue (t.kr.)	64.797
Cirkulerende andele (t.kr.)	61.666
Indre værdi	105,08
Omkostninger (%)	0,31
Afkast (%)	4,96
Benchmark:	
Afkast (%)	4,76

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling AKK KL

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.083
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	43
Klassens resultat	5.040

Forslag til anvendelse	
Overført til formue	5.040
I alt disponeret	5.040

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	100.000 100.000
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	140
Overført fra resultatopgørelsen	5.040
Formue ultimo	100.000 105.180

2 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	5.040
Investorerne formue (t.kr.)	105.180
Cirkulerende andele (t.kr.)	100.000
Indre værdi	105,18
Omkostninger (%)	0,17
Afkast (%)	5,06
Benchmark:	
Afkast (%)	4,76

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061409711

Fondskode: Klasse W DK0061409984

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingernes andelsklasser er UCITS-EFT'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller visse lande.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Globale Aktier (Columbia Threadneedle) har i 2023 skabt et afkast på 23,36% i andelsklasse A og 23,92% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 5,01% og 5,57% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	1.396	181
2 Udbytter	26.526	23.002
I alt renter og udbytter	27.922	23.183
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	349.997	-405.097
Valutakonti	-846	1.806
Øvrige aktiver/passiver	22	7
3 Handelsomkostninger	663	342
I alt kursgevinster og -tab	348.510	-403.626
I alt indtægter	376.432	-380.443
4 Administrationsomkostninger	24.150	24.033
Resultat før skat	352.282	-404.476
5 Skat	2.259	2.557
Årets nettoresultat	350.023	-407.033
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	15.637	18.092
Overført fra sidste år	1.163	697
I alt formuebevægelser	16.800	18.789
Til disposition	366.823	-388.244
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-21.285	21.036
Foreslået udlodning	0	19.873
Overført til udlodning næste år	-21.285	1.163
Overført til formue	388.108	-409.280
I alt disponeret	366.823	-388.244

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	63.285	6.918
Indestående i andre pengeinstitutter	15	564
I alt likvide midler	63.300	7.482
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	24.799	50.030
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.209.801	1.185.566
I alt kapitalandele	2.234.600	1.235.596
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.453	615
Andre tilgodehavender	1.796	1.338
Mellemværende vedr. handelsafvikling	518	257
I alt andre aktiver	3.767	2.210
Aktiver i alt	2.301.667	1.245.288
Passiver		
7 Investorenes formue	2.293.559	1.240.105
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	7.590	4.668
Mellemværende vedr. handelsafvikling	518	515
I alt anden gæld	8.108	5.183
Passiver i alt	2.301.667	1.245.288

8 Femårsoversigt

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	1.395	163
Andre aktiver	1	18
I alt renteindtægter	1.396	181
2 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	741	1.383
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	25.785	21.619
I alt udbytter	26.526	23.002
3 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	1.657	1.303
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-994	-961
I alt handelsomkostninger	663	342
4 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	3.137 129 3.266	3.351 145 3.496
Investeringsforvaltning	17.999 0 17.999	18.262 0 18.262
Distribution, markedsføring og formidling	2.824 61 2.885	2.256 19 2.275
I alt administrationsomkostninger	23.960 190 24.150	23.869 164 24.033
5 Skat	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat	2.259	2.557
I alt skat	2.259	2.557
6 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4%	99,6%
Andre aktiver og passiver	2,6%	0,4%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Noter

Formue fordelt på kreditværdighed

Formue fordelt på lande

USA	70%	59%
Frankrig	6%	7%
Danmark	4%	4%
Holland	3%	0%
Japan	3%	3%
Andre lande	13%	24%
Indien	0%	3%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	28%	26%
Health Care	14%	13%
Financials	13%	15%
Materials	9%	0%
Industrials	9%	7%
Kommunikation	0%	10%
Andre sektorer	28%	30%

7 Investorenes formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	1.240.105	2.729.122
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	19.873	114.116
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	40	5.729
Emissioner i året	1.089.409	309.337
Indløsninger i året	366.658	1.283.404
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	513	470
Udlodningsregulering	-15.637	-18.092
Overført udlodning fra sidste år	-1.163	-697
Overført udlodning til næste år	-21.285	1.163
Foreslået udlodning	0	19.873
Overført fra resultatopgørelsen	388.108	-409.280
Formue ultimo	2.293.559	1.240.105

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	350.023	-407.033	395.664	20.263
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.293.559	1.240.105	2.729.122	1.078.263
Active share (%)	79,17	62,88	79,50	78,62

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier (Columbia Threadneedle) KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	123.161	-97.905
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	195	147
Distribution, markedsføring og formidling	2.824	2.256
Klassens resultat	120.142	-100.308

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	4.977	-711
Overført fra sidste år	325	212
I alt formuebevægelser	5.302	-499

Til disposition	125.444	-100.807

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-6.570	5.696
Foreslået udlodning	0	5.371
Overført til udlodning næste år	-6.570	325
Overført til formue	132.014	-106.503
I alt disponeret	125.444	-100.807

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	447.559	426.506	385.186	478.916
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		5.371		16.948
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		45		-572
Emissioner i året	231.728	246.265	81.783	86.614
Indløsninger i året	13.474	14.025	19.410	20.959
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		-237
Udlodningsregulering		-4.977		711
Overført udlodning fra sidste år		-325		-212
Overført udlodning til næste år		-6.570		325
Foreslået udlodning		0		5.371
Overført fra resultatopgørelsen		132.014		-106.503
Formue ultimo	665.813	773.562	447.559	426.506

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	0
Udlodning overført fra sidste år	325	212
Renter og udbytter	9.445	3.027
Ikke refunderbar skat	-899	-855
Kursgevinster til udlodning	-10.464	10.613
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.977	1.021
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-6.570	14.018
Administrationsomkostninger	0	-8.012
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	-310
I alt rådighed for udlodning	-6.570	5.696

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	120.142	-100.308	77.068	5.651
Investorerne formue (t.kr.)	773.562	426.506	478.916	347.301
Cirkulerende andele (t.kr.)	665.813	447.559	385.186	337.940
Indre værdi	116,18	95,30	124,33	102,77
Udlodning (%)	0,00	1,20	4,40	0,00
Omkostninger (%)	1,76	1,78	1,76	0,27
Afkast (%)	23,36	-20,29	21,03	1,75
Sharpe ratio	0,31			
Standardafvigelse (%)	15,92			
Tracking error (%)	3,95			
Information Ratio	-0,82			
Benchmark:				
Afkast (%)	18,35	-13,03	27,44	3,16
Sharpe Ratio	0,59			
Standardafvigelse (%)	13,95			

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier (Columbia Threadneedle) KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	230.816	-305.558
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	936	1.166
Klassens resultat	229.880	-306.724

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	4.277	18.804
Overført fra sidste år	839	485
I alt formuebevægelser	5.116	19.289

Til disposition	234.996	-287.435

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-14.715	15.341
Foreslået udlodning	0	14.502
Overført til udlodning næste år	-14.715	839
Overført til formue	249.711	-302.776
I alt disponeret	234.996	-287.435

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	853.093	813.598	1.799.407	2.250.206
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		14.502		97.168
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-5		6.300
Emissioner i året	784.785	843.149	204.892	222.722
Indløsninger i året	330.232	352.634	1.151.206	1.262.445
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		512		707
Udlodningsregulering		-4.277		-18.804
Overført udlodning fra sidste år		-839		-485
Overført udlodning til næste år		-14.715		839
Foreslået udlodning		0		14.502
Overført fra resultatopgørelsen		249.711		-302.776
Formue ultimo	1.307.646	1.519.998	853.093	813.598

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	839	485
Renter og udbytter	18.443	20.147
Ikke refunderbar skat	-1.775	-2.387
Kursgevinster til udlodning	-27.945	31.921
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.277	-22.855
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-14.715	27.311
Administrationsomkostninger	0	-16.021
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	4.051
I alt rådighed for udlodning	-14.715	15.341

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	229.880	-306.724	318.597	14.612
Investorerne formue (t.kr.)	1.519.998	813.598	2.250.206	730.961
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.307.646	853.093	1.799.407	710.849
Indre værdi	116,24	95,37	125,05	102,83
Udlodning (%)	0,00	1,70	5,40	0,00
Omkostninger (%)	1,32	1,37	1,29	0,02
Afkast (%)	23,92	-19,95	21,60	1,67
Sharpe ratio	0,34			
Standardafvigelse (%)	15,92			
Tracking error (%)	3,95			
Information Ratio	-0,70			
Benchmark:				
Afkast (%)	18,35	-13,03	27,44	3,16
Sharpe Ratio	0,59			
Standardafvigelse (%)	13,95			

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061410057

Fondskode: Klasse W DK0061410131

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller visse lande.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI All Country Word inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast og formueudvikling

Globale Aktier Akk. (Columbia Threadneedle) har i 2023 skabt et afkast på 23,11% i andelsklasse A og 23,67% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 4,76% og 5,32% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	1.277	363
² Udbytter	28.286	25.594
I alt renter og udbytter	29.563	25.957
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	356.778	-436.086
Valutakonti	-1.623	3.318
Øvrige aktiver/passiver	23	46
³ Handelsomkostninger	630	596
I alt kursgevinster og -tab	354.548	-433.318
I alt indtægter	384.111	-407.361
⁴ Administrationsomkostninger	26.680	28.159
Resultat før skat	357.431	-435.520
⁵ Skat	2.412	2.812
Årets nettoresultat	355.019	-438.332
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	355.019	-438.332
I alt disponeret	355.019	-438.332

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	46.847	15.452
Indestående i andre pengeinstitutter	16	8
⁶ I alt likvide midler	46.863	15.460
Obligationer		
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	19.418	61.951
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.750.663	1.471.282
⁶ I alt kapitalandele	1.770.081	1.533.233
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.149	775
Andre tilgodehavender	1.893	1.368
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2	201
I alt andre aktiver	3.044	2.344
Aktiver i alt	1.819.988	1.551.037
Passiver		
⁷ Investorerne formue	1.813.213	1.544.926
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.775	6.111
I alt anden gæld	6.775	6.111
Passiver i alt	1.819.988	1.551.037

⁸ Femårsoversigt

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Noter	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	1.276			346		
Andre aktiver	1			17		
I alt renteindtægter	1.277			363		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber	842			1.622		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	27.444			23.972		
I alt udbytter	28.286			25.594		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	1.444			1.242		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-814			-646		
I alt handelsomkostninger	630			596		
4 Administrationsomkostninger						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	3.162	132	3.294	3.314	166	3.480
Investeringsforvaltning	18.735	0	18.735	20.251	0	20.251
Distribution, markedsføring og formidling	4.596	55	4.651	4.405	23	4.428
I alt administrationsomkostninger	26.493	187	26.680	27.970	189	28.159
5 Skat						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat	2.412			2.812		
I alt skat	2.412			2.812		
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6%			99,2%		
Andre aktiver og passiver	2,4%			0,8%		

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Noter

Formue fordelt på region

Nordamerika	70%	60%
Europa	20%	22%
Asien	3%	10%
Japan	3%	3%
Pacific	3%	5%
Andre regioner	1%	1%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	28%	26%
Health Care	14%	13%
Financials	13%	15%
Materials	9%	0%
Industrials	9%	7%
Kommunikation	0%	10%
Andre sektorer	28%	30%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	1.544.926	2.426.219
Emissioner i året	577.249	190.456
Indløsninger i året	664.416	633.533
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	435	116
Overført fra resultatopgørelsen	355.019	-438.332
Formue ultimo	1.813.213	1.544.926

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	355.019	-438.332	332.794	27.679
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.813.213	1.544.926	2.426.219	1.644.850
Active share (%)	79,17	68,63	79,50	0,00

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	198.945	-194.058
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	349	305
Distribution, markedsføring og formidling	4.596	4.405
Klassens resultat	194.000	-198.768

Forslag til anvendelse

Overført til formue	194.000	-198.768
I alt disponeret	194.000	-198.768

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	773.289	768.318	778.768	969.309
Emissioner i året	236.133	267.058	74.960	80.696
Indløsninger i året	48.511	54.007	80.439	82.919
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		194.000		-198.768
Formue ultimo	960.911	1.175.369	773.289	768.318

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	194.000	-194.363	177.233	13.020
Investorerne formue (t.kr.)	1.175.369	772.723	969.309	749.454
Cirkulerende andele (t.kr.)	960.911	773.289	778.768	729.627
Indre værdi	122,32	99,93	124,47	102,72
Omkostninger (%)	1,78	1,78	1,75	0,26
Afkast (%)	23,11	-20,19	21,21	1,63
Sharpe ratio	0,31			
Standardafvigelse (%)	15,94			
Tracking error (%)	3,96			
Information Ratio	-0,81			

Benchmark:

Afkast (%)	18,35	-13,03	27,44	3,16
Sharpe Ratio	0,59			
Standardafvigelse (%)	13,95			

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	161.740	-238.800
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	722	765
Klassens resultat	161.018	-239.565

Forslag til anvendelse

Overført til formue	161.018	-239.565
I alt disponeret	161.018	-239.565

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	773.745	776.607	1.163.449	1.456.910
Emissioner i året	278.859	310.192	102.261	109.760
Indløsninger i året	538.731	610.408	491.965	550.614
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		435		116
Overført fra resultatopgørelsen		161.018		-239.565
Formue ultimo	513.873	637.844	773.745	776.607

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	161.018	-239.565	155.562	14.659
Investorenes formue (t.kr.)	637.844	776.607	1.456.910	895.395
Cirkulerende andele (t.kr.)	513.873	773.745	1.163.449	871.219
Indre værdi	124,12	100,37	125,22	102,77
Omkostninger (%)	1,32	1,34	1,26	0,18
Afkast (%)	23,67	-19,84	21,82	1,69
Sharpe ratio	0,34			
Standardafvigelse (%)	15,94			
Tracking error (%)	3,97			
Information Ratio	-0,68			
Benchmark:				
Afkast (%)	18,35	-13,03	27,44	3,16
Sharpe Ratio	0,59			
Standardafvigelse (%)	13,95			

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

BIX USA Aktier ESG Universal KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI USA ESG Universal inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061279163

Fondskode: Klasse W DK0061279247

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Afkast

BIX USA Aktier ESG Univesrsal KL har i 2023 skabt et afkast på 21,25% i andelsklasse A og 21,29% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 0,55% og 0,51% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Mål og investeringspolitik

Investeringsstrategien er indeksbaseret og har således som formål at følge det valgte ammenligningsindeks' afkast- og risikoprofil.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i sammenligningsindekset MSCI USA ESG Universal inkl. nettoudbytte.

Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier: Selskabet skal være hjemmehørende i USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark. Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark. Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i USA og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afdelingen investerer ikke direkte i selskaber, som indgår på en eksklusionsliste med selskaber, der ikke overholder nationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø samt selskaber involveret i produktion af klyngebomber. Ved anvendelse af futures samt ved investering i UCITS eller andre investeringsinstitutter kan der forekomme indirekte investering i selskaber på afdelingens eksklusionsliste for en mindre del af formuen.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	50	0
² Udbytter	35.158	974
I alt renter og udbytter	35.208	974
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-67	0
Kapitalandele	326.771	-40.966
Afledte finansielle instrumenter	31	-367
Valutakonti	1.087	586
Øvrige aktiver/passiver	-38	7
³ Handelsomkostninger	241	0
I alt kursgevinster og -tab	327.543	-40.740
I alt indtægter	362.751	-39.766
⁴ Administrationsomkostninger	10.858	466
Resultat før skat	351.893	-40.232
⁵ Skat	5.174	140
Årets nettoresultat	346.719	-40.372
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-14.540	1.492
Overført fra sidste år	-435	0
I alt formuebevægelser	-14.975	1.492
Til disposition	331.744	-38.880
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	61.928	-435
Foreslået udlodning	59.951	0
Overført til udlodning næste år	1.977	-435
Overført til formue	269.816	-38.445
I alt disponeret	331.744	-38.880

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.095	2.437
Indestående i andre pengeinstitutter	17	25
⁶ I alt likvide midler	6.112	2.462
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.848.314	596.640
⁶ I alt kapitalandele	2.848.314	596.640
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.983	368
Andre tilgodehavender	68	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	61	10.318
I alt andre aktiver	2.112	10.686
Aktiver i alt	2.856.538	609.788
Passiver		
⁷ Investorerne formue	2.850.995	596.940
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.817	697
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.726	12.152
I alt anden gæld	5.543	12.849
Passiver i alt	2.856.538	609.789

⁸ Femårsoversigt

BIX USA Aktier ESG Universal KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)		
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter			50	0		
	I alt renteindtægter			50	0		
2	Udbytter						
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			35.158	974		
	I alt udbytter			35.158	974		
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger			788	139		
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-547	-139		
	I alt handelsomkostninger			241	0		
4	Administrationsomkostninger			2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	3.106	268	3.374	211	43	254
	Investeringsforvaltning	7.395	0	7.395	204	0	204
	Distribution, markedsføring og formidling	0	89	89	0	8	8
	I alt administrationsomkostninger	10.501	357	10.858	415	51	466
5	Skat			2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)		
	Ikke refunderbar skat			5.174	140		
	I alt skat			5.174	140		
6	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter			99,9%	99,9%		
	Andre aktiver og passiver			0,1%	0,1%		

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	30%	27%
Health Care	12%	18%
Financials	12%	11%
Consumer Discretionary	10%	10%
Industrials	9%	0%
Consumer Staples	0%	7%
Andre sektorer	26%	27%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	596.940	0
Emissioner i året	2.161.420	743.806
Indløsninger i året	254.642	106.733
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	558	239
Udlodningsregulering	14.540	-1.492
Overført udlodning fra sidste år	435	0
Overført udlodning til næste år	1.977	-435
Foreslået udlodning	59.951	0
Overført fra resultatopgørelsen	269.816	-38.445
Formue ultimo	2.850.995	596.940

8 Femårsoversigt

	2023	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	346.719	-40.372
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.850.995	596.940
Active share (%)	7,21	4,35

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12-31.12.2022

BIX USA Aktier ESG Universal KL

BIX USA Aktier ESG Universal A

Andelsklasse under BIX USA Aktier ESG Universal KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.003	-5.631
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	126	67
Klassens resultat	27.877	-5.698

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-1.295	202
Overført fra sidste år	-1	0
I alt formuebevægelser	-1.296	202

Til disposition	26.581	-5.496

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	4.485	-1
Foreslået udlodning	4.455	0
Overført til udlodning næste år	30	-1
Overført til formue	22.096	-5.495
I alt disponeret	26.581	-5.496

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Til rådighed for udlodning**

3 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	114.088	107.401	0	0
Emissioner i året	75.995	81.530	218.636	219.737
Indløsninger i året	4.435	4.890	104.548	106.733
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		-9		95
Udlodningsregulering		1.295		-202
Overført udlodning fra sidste år		1		0
Overført udlodning til næste år		30		-1
Foreslået udlodning		4.455		0
Overført fra resultatopgørelsen		22.096		-5.495
Formue ultimo	185.648	211.909	114.088	107.401

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-1	0
Renter og udbytter	2.567	191
Ikke refunderbar skat	-398	-27
Kursgevinster til udlodning	1.909	37
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.295	-202
I alt indkomst før administrationsomkostninger	5.372	-1
Administrationsomkostninger	-887	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	4.485	-1

3 Femårsoversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	27.877	-5.698
Investorerne formue (t.kr.)	211.909	107.401
Cirkulerende andele (t.kr.)	185.648	114.088
Indre værdi	114,15	94,14
Udlodning (%)	2,40	0,00
Omkostninger (%)	0,62	0,12
Afkast (%)	21,25	-7,43
Benchmark:		
Afkast (%)	21,80	-7,34

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12.-31.12.2022

BIX USA Aktier ESG Universal KL

BIX USA Aktier ESG Universal W

Andelsklasse under BIX USA Aktier ESG Universal KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	319.483	-34.623
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	641	51
Klassens resultat	318.842	-34.674

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-13.246	1.290
Overført fra sidste år	-434	0
I alt formuebevægelser	-13.680	1.290

Til disposition	305.162	-33.384

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	57.443	-434
Foreslået udlodning	55.496	0
Overført til udlodning næste år	1.947	-434
Overført til formue	247.719	-32.950
I alt disponeret	305.162	-33.384

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	520.258	489.539	0	0
Emissioner i året	2.030.394	2.079.890	520.258	524.069
Indløsninger i året	238.311	249.752	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		567		144
Udlodningsregulering		13.246		-1.290
Overført udlodning fra sidste år		434		0
Overført udlodning til næste år		1.947		-434
Foreslået udlodning		55.496		0
Overført fra resultatopgørelsen		247.719		-32.950
Formue ultimo	2.312.341	2.639.086	520.258	489.539

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-434	0
Renter og udbytter	32.577	782
Ikke refunderbar skat	-4.848	-113
Kursgevinster til udlodning	26.872	187
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	13.246	-1.290
I alt indkomst før administrationsomkostninger	67.413	-434
Administrationsomkostninger	-9.970	0
I alt rådighed for udlodning	57.443	-434

3 Femårsoversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	318.842	-34.674
Investorerne formue (t.kr.)	2.639.086	489.539
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.312.341	520.258
Indre værdi	114,13	94,10
Udlodning (%)	2,40	0,00
Omkostninger (%)	0,57	0,07
Afkast (%)	21,29	-7,39
Benchmark:		
Afkast (%)	21,80	-7,34

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12-31.12.2022

BIX Globale Aktier ESG Universal KL

Stamdata

Afdelingens profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Marts 2019
Risikoklasse: 4
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytte
Fondskode: DK0061133709
Porteføljeforvalter: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S / BlackRock Investment Management

Afkast

BIX Globale Aktier ESG Universal KL gav i 2023 et afkast på 19,57%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på 19,99%, hvorfor det relative afkast var negativt med 0,42 procentpoint.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Investeringsstrategien er indeksbaseret og har således som formål at følge det valgte sammenligningsindeks' afkast- og risikoprofil. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i sammenligningsindekset MSCI World ESG Universal inkl. nettoudbytte. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afdelingen investerer ikke direkte i selskaber, som indgår på en eksklusionsliste med selskaber, der ikke overholder nationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø samt selskaber involveret i produktion af klyngebomber. Ved anvendelse af futures samt ved investering i UCITS eller andre investeringsinstitutter kan der forekomme indirekte investering i selskaber på afdelingens eksklusionsliste for en mindre del af formuen.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	47	34
2 Udbytter	110.456	119.961
I alt renter og udbytter	110.503	119.995
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	671.037	-650.443
Afledte finansielle instrumenter	-204	53
Valutakonti	4.125	-12.135
Øvrige aktiver/passiver	70	-61
3 Handelsomkostninger	443	375
I alt kursgevinster og -tab	674.585	-662.961
I alt indtægter	785.088	-542.966
4 Administrationsomkostninger	23.588	27.487
Resultat før skat	761.500	-570.453
5 Skat	11.464	11.347
Årets nettoresultat	750.036	-581.800
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	19.859	-201.937
Overført fra sidste år	2.681	124
I alt formuebevægelser	22.540	-201.813
Til disposition	772.576	-783.613
Forslag til anvendelse		
8 Til rådighed for udlodning	352.181	662.948
Foreslået udlodning	350.147	660.267
Overført til udlodning næste år	2.034	2.681
Overført til formue	420.395	-1.446.561
I alt disponeret	772.576	-783.613

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	9.693	9.893
Indestående i andre pengeinstitutter	13	13
6 I alt likvide midler	9.706	9.906
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	59.166	40.522
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.628.197	3.613.763
6 I alt kapitalandele	4.687.363	3.654.285
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.988	2.543
Andre tilgodehavender	4.082	3.506
Mellemværende vedr. handelsafvikling	24.070	1.985
I alt andre aktiver	32.140	8.034
Aktiver i alt	4.729.209	3.672.225
Passiver		
7 Investoreernes formue	4.697.389	3.663.141
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.173	5.454
Optagne lån	108	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	25.539	3.630
I alt anden gæld	31.820	9.084
Passiver i alt	4.729.209	3.672.225
9 Femårsoversigt		

Noter	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	40			-21		
Andre aktiver	7			55		
I alt renteindtægter	47			34		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber	1.008			651		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	109.448			119.310		
I alt udbytter	110.456			119.961		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	1.661			1.680		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.218			-1.305		
I alt handelsomkostninger	443			375		
4 Administrationsomkostninger						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	6.075	580	6.655	7.288	544	7.832
Investeringsforvaltning	16.783	0	16.783	19.599	0	19.599
Distribution, markedsføring og formidling	0	150	150	0	56	56
I alt administrationsomkostninger	22.858	730	23.588	26.887	600	27.487
5 Skat						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat	11.464			11.347		
I alt skat	11.464			11.347		
6 Finansielle Instrumenter						
	2023			2022		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%			99,8%		
Andre aktiver og passiver	0,2%			0,2%		

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Formue fordelt på lande		
USA	67%	66%
Japan	7%	6%
Storbritannien	4%	4%
Canada	3%	4%
Frankrig	3%	3%
Andre lande	16%	17%
Formue fordelt på sektorer		
Information Technology	24%	22%
Financials	15%	15%
Health Care	12%	16%
Industrials	11%	10%
Consumer Discretionary	10%	9%
Andre sektorer	27%	28%

7 Investorenes formue

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.947.621	3.663.141	4.343.522	6.653.314
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		660.267		456.070
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-52.173		17.341
Emissioner i året	1.356.154	1.565.605	928.823	1.214.987
Indløsninger i året	497.823	570.026	2.324.724	3.187.384
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.073		2.753
Udlodningsregulering		-19.859		201.937
Overført udlodning fra sidste år		-2.681		-124
Overført udlodning til næste år		2.034		2.681
Foreslået udlodning		350.147		660.267
Overført fra resultatopgørelsen		420.395		-1.446.561
Formue ultimo	3.805.952	4.697.389	2.947.621	3.663.141

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
8 Til rådighed for udlodning		
Udlodning overført fra sidste år	2.681	125
Renter og udbytter	110.503	119.995
Ikke refunderbar skat	-11.941	-11.063
Kursgevinster til udlodning	254.667	783.315
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	20.848	-205.803
I alt indkomst før administrationsomkostninger	376.758	686.569
Administrationsomkostninger	-23.588	-27.487
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-989	3.866
I alt rådighed for udlodning	352.181	662.948

9 Femårsoversigt	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	750.036	-581.800	1.575.063
Investoreernes formue ultimo (t.kr.)	4.697.389	3.663.141	6.653.315
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.805.952	2.947.621	4.343.522
Indre værdi	123,42	124,27	153,18
Udlodning (%)	9,20	22,40	10,50
Omkostningsprocent	0,56	0,61	0,56
Årets afkast (%)	19,57	-12,51	30,60
Sharpe Ratio	0,50	0,34	
Standardafvigelse (%)	16,69	18,57	
Tracking Error (%)	0,35	0,39	
Information Ratio	-0,64	-0,46	
Active share (%)	11,62	7,26	8,92
Benchmark:			
Afkast (%)	19,99	-12,55	30,96
Sharpe Ratio	0,52	0,35	
Standardafvigelse (%)	16,68	18,56	

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling

Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271699

Fondskode: Klasse W DK0061271772

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-EFT'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller lande.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5% af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber, der har mere end 5% af sin omsætning fra udvikling eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. medmindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.
- Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber. Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter. Målet for afdelingen.

Målet for afdeling er at opnå et afkast, som er bedre end et verdensindeks for aktier. Det kaldes også for

sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afkast

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. har i 2023 skabt et afkast på 15,11% i andelsklasse A og 15,70% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 3,24% og 2,65% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	93	-170
² Udbytter	96.841	113.885
I alt renter og udbytter	96.934	113.715
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	597.566	-600.867
Valutakonti	-3.852	-1.683
Øvrige aktiver/passiver	-98	-22
³ Handelsomkostninger	4.900	3.296
I alt kursgevinster og -tab	588.716	-605.868
I alt indtægter	685.650	-492.153
⁴ Administrationsomkostninger	56.493	59.512
Resultat før skat	629.157	-551.665
⁵ Skat	12.146	12.417
Årets nettoresultat	617.011	-564.082
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	617.011	-564.082
I alt disponeret	617.011	-564.082

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	11.089	16.930
Indestående i andre pengeinstitutter	14	6
⁶ I alt likvide midler	11.103	16.936
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	34.633	111.564
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.521.784	3.991.575
⁶ I alt kapitalandele	4.556.417	4.103.139
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.920	2.131
Andre tilgodehavender	3.966	3.368
Mellemværende vedr. handelsafvikling	10.955	6.320
I alt andre aktiver	17.841	11.819
Aktiver i alt	4.585.361	4.131.894
Passiver		
⁷ Investorerne formue	4.563.330	4.108.919
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	15.235	13.223
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.796	9.752
I alt anden gæld	22.031	22.975
Passiver i alt	4.585.361	4.131.894

⁸ Femårsoversigt

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Noter							2023	2022
							(t.kr.)	(t.kr.)
1	Renteindtægter							
	Indestående i pengeinstitutter						88	-278
	Andre aktiver						5	108
	I alt renteindtægter						93	-170
2	Udbytter							
	Noterede aktier fra danske selskaber						1.037	4.465
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber						95.804	109.420
	I alt udbytter						96.841	113.885
3	Handelsomkostninger							
	Bruttohandelsomkostninger						5.568	4.107
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter						-668	-811
	I alt handelsomkostninger						4.900	3.296
4	Administrationsomkostninger						2023	2022
			(t.kr.)			(t.kr.)		
		direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	6.938	315	7.253	7.308	365	7.673	
	Investeringsforvaltning	41.919	0	41.919	44.334	0	44.334	
	Distribution, markedsføring og formidling	7.170	151	7.321	7.443	62	7.505	
	I alt administrationsomkostninger	56.027	466	56.493	59.085	427	59.512	
5	Skat						2023	2022
	Ikke refunderbar skat						(t.kr.)	(t.kr.)
							12.146	12.417
	I alt skat						12.146	12.417
6	Finansielle Instrumenter							
	Børsnoterede finansielle instrumenter						99,8%	99,9%
	Andre aktiver og passiver						0,2%	0,1%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.								
Formue fordelt på region								
	Nordamerika						69%	63%
	Europa						14%	19%
	Asien						7%	10%
	Japan						5%	7%
	Pacific						2%	1%
	Andre regioner						3%	1%

Noter

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	24%	24%
Financials	14%	15%
Consumer Discretionary	13%	13%
Health Care	12%	16%
Industrials	11%	10%
Andre sektorer	26%	23%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	4.108.919	5.187.916
Emissioner i året	781.481	791.927
Indløsninger i året	945.088	1.308.122
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.007	1.280
Overført fra resultatopgørelsen	617.011	-564.082
Formue ultimo	4.563.330	4.108.919

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	617.011	-564.082	1.197.023	228.893
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.563.330	4.108.919	5.187.916	3.649.930
Active share (%)	71,22	70,82	69,45	71,61

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	209.845	-198.106
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	717	682
Distribution, markedsføring og formidling	7.170	7.443
Klassens resultat	201.958	-206.231

Forslag til anvendelse

Overført til formue	201.958	-206.231
I alt disponeret	201.958	-206.231

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.113.626	1.379.094	1.155.081	1.638.609
Emissioner i året	32.282	42.780	43.943	58.539
Indløsninger i året	119.347	160.475	85.398	111.823
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		201.958		-206.231
Formue ultimo	1.026.561	1.463.357	1.113.626	1.379.094

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	201.958	-206.231	352.062
Investorerne formue (t.kr.)	1.463.357	1.379.094	1.638.609
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.026.561	1.113.626	1.155.081
Indre værdi	142,55	123,84	141,86
Omkostninger (%)	1,67	1,68	1,66
Afkast (%)	15,11	-12,69	29,50
Sharpe ratio	0,57		
Standardafvigelse (%)	13,77		
Tracking error (%)	2,40		
Information Ratio	-0,11		
Benchmark:			
Afkast (%)	18,35	-13,03	27,44
Sharpe Ratio	0,59		
Standardafvigelse (%)	13,95		

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	416.046	-356.865
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	993	986
Klassens resultat	415.053	-357.851
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	415.053	-357.851
I alt disponeret	415.053	-357.851

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	2.175.411	2.729.825	2.482.353	3.549.307
Emissioner i året	548.868	738.702	568.813	733.389
Indløsninger i året	589.050	784.614	875.755	1.196.300
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.007		1.280
Overført fra resultatopgørelsen		415.053		-357.851
Formue ultimo	2.135.229	3.099.973	2.175.411	2.729.825

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	415.053	-357.851	844.961
Investorerne formue (t.kr.)	3.099.973	2.729.825	3.549.307
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.135.229	2.175.411	2.482.353
Indre værdi	145,18	125,49	142,98
Udlodning (%)	0,00	1,17	1,14
Omkostninger (%)	1,17	-12,24	30,17
Afkast (%)	15,70		
Sharpe ratio	0,61		
Standardafvigelse (%)	13,77		
Tracking error (%)	2,40		
Information Ratio	0,11		
Benchmark:			
Afkast (%)	18,35	-13,03	27,44
Sharpe Ratio	0,59		
Standardafvigelse (%)	13,95		

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271426

Fondskode: Klasse W DK0061271509

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-EFT'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller lande.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5% af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber, der har mere end 5% af sin omsætning fra udvikling eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. medmindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.
- Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber. Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter. Målet for afdelingen.

Målet for afdeling er at opnå et afkast, som er bedre end et verdensindeks for aktier. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afkast

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling har i 2023 skabt et afkast på 14,89% i andelsklasse A og 15,50% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 3,46% og 2,85% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	153	-258
2 Udbytter	145.166	174.363
I alt renter og udbytter	145.319	174.105
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	854.927	-938.554
Valutakonti	-3.761	-1.359
Øvrige aktiver/passiver	-92	-79
3 Handelsomkostninger	6.988	4.886
I alt kursgevinster og -tab	844.086	-944.878
I alt indtægter	989.405	-770.773
4 Administrationsomkostninger	80.753	86.591
Resultat før skat	908.652	-857.364
5 Skat	17.676	18.245
Årets nettoresultat	890.976	-875.609
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	9.858	2.381
Overført fra sidste år	3.121	595
I alt formuebevægelser	12.979	2.976
Til disposition	903.955	-872.633
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	242.457	240.102
Foreslået udlodning	239.961	236.981
Overført til udlodning næste år	2.496	3.121
Overført til formue	661.498	-1.112.735
I alt disponeret	903.955	-872.633

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	16.606	27.635
Indestående i andre pengeinstitutter	11	9
I alt likvide midler	16.617	27.644
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	46.994	175.388
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.105.628	6.030.545
I alt kapitalandele	6.152.622	6.205.933
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.974	3.192
Andre tilgodehavender	5.583	4.258
Mellemværende vedr. handelsafvikling	20.100	18.095
I alt andre aktiver	29.657	25.545
Aktiver i alt	6.198.896	6.259.122
Passiver		
Investorernes formue	6.165.811	6.218.260
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	20.374	19.459
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.711	21.403
I alt anden gæld	33.085	40.862
Passiver i alt	6.198.896	6.259.122
8 Femårsoversigt		

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Noter					2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter					140	-415
Andre aktiver					13	157
I alt renteindtægter					153	-258
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber					1.590	6.335
Noterede aktier fra udenlandske selskaber					143.576	168.028
I alt udbytter					145.166	174.363
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger					7.695	6.095
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter					-707	-1.209
I alt handelsomkostninger					6.988	4.886
4 Administrationsomkostninger						
			2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	10.500	461	10.961	10.262	535	10.797
Investeringsforvaltning	61.833	0	61.833	67.049	0	67.049
Distribution, markedsføring og formidling	7.746	213	7.959	8.652	93	8.745
I alt administrationsomkostninger	80.079	674	80.753	85.963	628	86.591
5 Skat					2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat					17.676	18.245
I alt skat					17.676	18.245
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter					99,8%	99,8%
Andre aktiver og passiver					0,2%	0,2%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på lande

USA	67%	62%
Japan	5%	7%
Storbritannien	5%	3%
Kina	3%	4%
Frankrig	2%	3%
Andre lande	18%	20%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	24%	24%
Financials	14%	15%
Consumer Discretionary	13%	12%
Health Care	12%	16%
Industrials	11%	10%
Andre sektorer	26%	24%

7 Investorenes formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	6.218.260	7.585.164
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	236.981	645.577
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	3.373	-8.771
Emissioner i året	576.837	1.667.769
Indløsninger i året	1.287.731	1.506.542
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.077	1.826
Udlodningsregulering	-9.858	-2.381
Overført udlodning fra sidste år	-3.121	-595
Overført udlodning til næste år	2.496	3.121
Foreslået udlodning	239.961	236.981
Overført fra resultatopgørelsen	661.498	-1.112.735
Formue ultimo	6.165.811	6.218.260

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	890.976	-875.609	1.673.183	305.798
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	6.165.811	6.218.260	7.585.164	5.023.479
Active share (%)	71,21	71,48	69,45	71,52

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	226.424	-222.366
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.042	573
Distribution, markedsføring og formidling	7.746	8.652
Klassens resultat	217.636	-231.591

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	727	-404
Overført fra sidste år	424	532
I alt formuebevægelser	1.151	128

Til disposition	218.787	-231.463

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	57.615	53.486
Foreslået udlodning	56.805	53.062
Overført til udlodning næste år	810	424
Overført til formue	161.172	-284.949
I alt disponeret	218.787	-231.463

- 1 **Investorerne formue pr. 31. december**
- 2 **Til rådighed for udlodning**
- 3 **Femårsoversigt**

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.396.386	1.523.655	1.351.025	1.848.885
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		53.062		149.964
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		206		-1.933
Emissioner i året	29.231	33.208	100.092	120.674
Indløsninger i året	104.572	119.781	54.731	62.416
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		0
Udlodningsregulering		-727		404
Overført udlodning fra sidste år		-424		-532
Overført udlodning til næste år		810		424
Foreslået udlodning		56.805		53.062
Overført fra resultatopgørelsen		161.172		-284.949
Formue ultimo	1.321.045	1.601.862	1.396.386	1.523.655

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	424	531
Renter og udbytter	36.330	42.180
Ikke refunderbar skat	-4.887	-4.616
Kursgevinster til udlodning	52.867	42.649
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.624	281
I alt indkomst før administrationsomkostninger	83.110	81.025
Administrationsomkostninger	-26.392	-27.662
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	897	123
I alt rådighed for udlodning	57.615	53.486

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	217.636	-231.591	397.448	36.281
Investorerne formue (t.kr.)	1.601.862	1.523.655	1.848.885	1.268.587
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.321.045	1.396.386	1.351.025	1.157.381
Indre værdi	121,26	109,11	136,85	109,61
Udlodning (%)	4,30	3,80	11,10	3,90
Omkostninger (%)	1,69	1,69	1,68	1,04
Afkast (%)	14,89	-12,82	29,20	11,92
Sharpe ratio	0,56			
Standardafvigelse (%)	13,78			
Tracking error (%)	2,43			
Information Ratio	-0,19			
Benchmark:				
Afkast (%)	18,35	-13,03	27,44	14,93
Sharpe Ratio	0,59			
Standardafvigelse (%)	13,95			

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	675.182	-642.081
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.842	1.937
Klassens resultat	673.340	-644.018

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	9.131	2.786
Overført fra sidste år	2.697	63
I alt formuebevægelser	11.828	2.849

Til disposition	685.168	-641.169

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	184.842	186.616
Foreslået udlodning	183.156	183.919
Overført til udlodning næste år	1.686	2.697
Overført til formue	500.326	-827.785
I alt disponeret	685.168	-641.169

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Til rådighed for udlodning**

3 **Femårsoversigt**

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	4.277.192	4.694.605	4.164.811	5.736.279
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		183.919		495.613
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.168		-6.838
Emissioner i året	477.526	543.628	1.326.445	1.547.097
Indløsninger i året	1.016.837	1.167.951	1.214.064	1.444.127
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.078		1.825
Udlodningsregulering		-9.131		-2.786
Overført udlodning fra sidste år		-2.697		-63
Overført udlodning til næste år		1.686		2.697
Foreslået udlodning		183.156		183.919
Overført fra resultatopgørelsen		500.326		-827.785
Formue ultimo	3.737.881	4.563.949	4.277.192	4.694.605

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	2.697	63
Renter og udbytter	109.041	131.497
Ikke refunderbar skat	-14.590	-14.265
Kursgevinster til udlodning	151.186	131.035
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-13.486	-3.345
I alt indkomst før administrationsomkostninger	234.848	244.985
Administrationsomkostninger	-54.361	-58.928
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	4.355	559
I alt rådighed for udlodning	184.842	186.616

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	673.340	-644.018	1.275.735	269.514
Investorerne formue (t.kr.)	4.563.949	4.694.605	5.736.279	3.754.892
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.737.881	4.277.192	4.164.811	3.416.906
Indre værdi	122,10	109,76	137,73	109,89
Udlodning (%)	4,90	4,30	11,90	4,10
Omkostninger (%)	1,17	1,17	1,15	0,60
Afkast (%)	15,50	-12,36	29,88	12,27
Sharpe ratio	0,60			
Standardafvigelse (%)	13,78			
Tracking error (%)	2,43			
Information Ratio	0,04			
Benchmark:				
Afkast (%)	18,35	-13,03	27,44	14,93
Sharpe Ratio	0,59			
Standardafvigelse (%)	13,95			

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

Benchmark: 40% (50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50% Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y), 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 10% (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK), 20% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK.

Revægtes månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0061296175

Fondskode: Klasse W DK0061296258

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-EFT'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i obligationer i hele verden.

Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling. Afdelingen er Svanemærket og placerer ikke midler i selskaber, der udvinder eller producerer energi fra termisk kul, olie, og gas, med mindre en række krav til omsætning fra investeringer i vedvarende energi er opfyldt. Derudover placerer afdelingen ikke midler i tobaksselskaber samt selskaber, der er involveret i kontroversielle eller konventionelle våben eller overtræder internationale normer. Afdelingen placerer ikke midler i statsobligationer, der er udstedt af stater rangerende lavere end top 70 på Transparency International Corruption Index, statsobligationer sanktioneret af FN eller EU, eller statsobligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret enten Parisaftalen eller FN's konvention om Bio Diversitet. Virksomhedsobligations-investeringerne forventes samlet set at bidrage positivt med mindst 20% til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. Minimum 50% af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Derudover skal minimum 50% af formuen være placeret i virksomhedsobligationer eller kvalificerede grønne obligationer fra andre udstedere i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier. CO₂-udledningen fra afdelingens

virksomhedsobligations-investeringer tilstræbes samlet set at være mindst 50% lavere end den samlede CO₂-udledning fra benchmarket. Grønne obligationer tilstræbes at udgøre mere end 10% af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks sammensat af forskellige obligations-aktivklasser. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 40% (50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50% Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y), 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 10% (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK), 20% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes månedligt.

Afkast

Globale Obligatione Bæredygtig Udvikling Akk. Porteføljen har i 2023 skabt et afkast på 6,00% i andelsklasse A og 6,17% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 0,96% og 0,79% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke på niveau med eller højere end benchmark og dermed ikke fuldt tilfredsstillende.

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	26.810	24.196
I alt renter og udbytter	26.810	24.196
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	42.477	-145.823
Afledte finansielle instrumenter	2.918	-27.321
Valutakonti	-1.182	2.999
Øvrige aktiver/passiver	0	1
² Handelsomkostninger	5	6
I alt kursgevinster og -tab	44.208	-170.150
I alt indtægter	71.018	-145.954
³ Administrationsomkostninger	6.464	6.473
Årets nettoresultat	64.554	-152.427
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	64.554	-152.427
I alt disponeret	64.554	-152.427

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	28.026	408
Indestående i andre pengeinstitutter	20	15
⁴ I alt likvide midler	28.046	423
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	442.568	352.809
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	672.320	432.504
Unoterede obligationer	14.265	86.378
⁴ I alt obligationer	1.129.153	871.691
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.359	16.652
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	7.359	16.652
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	12.643	7.439
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	469	1.021
I alt andre aktiver	13.114	8.460
Aktiver i alt	1.177.672	897.226

Passiver		
⁶ Investorernes formue	1.173.503	894.573
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	23	1.290
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	23	1.290
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.051	1.363
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.095	0
I alt anden gæld	4.146	1.363
Passiver i alt	1.177.672	897.226

⁷ Femårsoversigt

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	773	135
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.130	4.728
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	16.610	16.431
Unoterede obligationer	1.295	2.823
Andre aktiver	2	79
I alt renteindtægter	26.810	24.196
2 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	13	12
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-8	-6
I alt handelsomkostninger	5	6
3 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	1.770 108 1.878	1.893 72 1.965
Investeringsforvaltning	4.460 0 4.460	4.413 0 4.413
Distribution, markedsføring og formidling	87 39 126	81 14 95
I alt administrationsomkostninger	6.317 147 6.464	6.387 86 6.473
4 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0%	87,8%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1,2%	9,7%
Øvrige finansielle instrumenter	0,6%	1,7%
Andre aktiver og passiver	3,2%	0,8%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.		
Formue fordelt på kreditværdighed		
Investment grade AAA-BBB	86%	96%
Non-investment grade BB-CCC	10%	0%
Ingen rating	2%	2%
Andre inklusiv kontanter	2%	2%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	16%	24%
Varighed 2-5 år	50%	40%
Varighed > 5 år	32%	35%
Andre inklusiv kontanter	2%	2%
Formue fordelt på lande		

Noter

5 Afledte finansielle instrumenter	2023		2022	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	7.359	0	16.652
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	7.359	0	16.652
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	23	0	1.290
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	23	0	1.290
6 Investorerne formue	2023		2022	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Formue-		Formue-	
	værdi		værdi	
Formue primo		894.573		1.135.888
Emissioner i året		456.594		193.200
Indløsninger i året		243.958		283.114
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.740		1.026
Overført fra resultatopgørelsen		64.554		-152.427
Formue ultimo		1.173.503		894.573
2 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	64.554	-12.220	-1.877	819
Investorerne formue (t.kr.)	1.173.503	82.104	89.651	74.599
Cirkulerende andele (t.kr.)		96.055	90.511	
Indre værdi		85,48	99,05	
Omkostninger (%)		0,80	0,82	
Afkast (%)		-13,68	-2,38	
Benchmark:				
Afkast (%)		-11,68	-1,14	

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.255	-12.045
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	115	94
Distribution, markedsføring og formidling	87	81
Klassens resultat	5.053	-12.220
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	5.053	-12.220
I alt disponeret	5.053	-12.220

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	96.055	82.104	90.511	89.651
Emissioner i året	6.242	5.369	13.134	11.679
Indløsninger i året	4.142	3.605	7.590	7.036
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		14		30
Overført fra resultatopgørelsen		5.053		-12.220
Formue ultimo	98.155	88.935	96.055	82.104

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	5.053	-12.220	-1.877	819
Investorerne formue (t.kr.)	88.935	82.104	89.651	74.599
Cirkulerende andele (t.kr.)	98.155	96.055	90.511	
Indre værdi	90,61	85,48	99,05	
Omkostninger (%)	0,86	0,80	0,82	
Afkast (%)	6,00	-13,68	-2,38	
Sharpe ratio	-0,83			
Standardafvigelse (%)	5,85			
Tracking error (%)	0,71			
Information Ratio	-2,10			
Benchmark:				
Afkast (%)	6,96	-11,68	-1,14	
Sharpe Ratio	-0,61			
Standardafvigelse (%)	5,53			

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	60.112	-139.654
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	611	553
Klassens resultat	59.501	-140.207
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	59.501	-140.207
I alt disponeret	59.501	-140.207

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

² **Femårsoversigt**

Noter

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	947.341	812.469	1.054.938	1.046.237
Emissioner i året	519.616	451.225	206.116	181.521
Indløsninger i året	275.820	240.353	313.713	276.078
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.726		996
Overført fra resultatopgørelsen		59.501		-140.207
Formue ultimo	1.191.137	1.084.568	947.341	812.469

² **Femårsoversigt**

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	59.501	-140.207	-11.183	535
Investorerne formue (t.kr.)	1.084.568	812.469	1.046.237	43.959
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.191.137	947.341	1.054.938	43.342
Indre værdi	91,05	85,76	99,18	101,42
Omkostninger (%)	0,74	0,64	0,63	0,13
Afkast (%)	6,17	-13,53	-2,23	1,23
Sharpe ratio	-0,81			
Standardafvigelse (%)	5,85			
Tracking error (%)	0,72			
Information Ratio	-1,85			
Benchmark:				
Afkast (%)	6,96	-11,68	-1,14	1,55
Sharpe Ratio	-0,61			
Standardafvigelse (%)	5,53			

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Børsnoterede Alternativer Akk. KL.

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2022

Risikoklasse: 4

Benchmark: Intet benchmark

Fondskode: Klasse A DK0061925484

Fondskode: Klasse W DK0061925567

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer primært i finansielle instrumenter med eksponering til alternative investeringsaktiver som f.eks. private equity, infrastruktur, ejendomme, hedgefonde, royalties, landbrug eller skovbrug. Det kan også være investeringer via gældseksponering mod eksempelvis virksomheder, infrastruktur eller ejendomme.

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er konkurrencedygtigt med en kombination af lavratede virksomhedsobligationer og almindelige børsnoterede aktier og er velegnet til at skabe diversifikation i en balanceret portefølje.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Børsnoterede Alternativer har i 2023 skabt et afkast på 10,85% i andelsklasse A og 11,57% i andelsklasse W.

Afkastet findes tilfredsstillende.

Børsnoterede Alternativer Akk. KL.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023	2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	119	-1
2 Udbytter	44.019	11.987
I alt renter og udbytter	44.138	11.986
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	36.776	-14.010
Valutakonti	-158	-772
Øvrige aktiver/passiver	-34	-98
3 Handelsomkostninger	138	0
I alt kursgevinster og -tab	36.446	-14.880
I alt indtægter	80.584	-2.894
4 Administrationsomkostninger	5.899	2.345
Resultat før skat	74.685	-5.239
5 Skat	4.821	1.507
Årets nettoresultat	69.864	-6.746
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	69.864	-6.746
I alt disponeret	69.864	-6.746

Balance pr. 31. december	2023	2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	4.431	4.883
Indestående i andre pengeinstitutter	25	19
6 I alt likvide midler	4.456	4.902
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	704.509	529.779
6 I alt kapitalandele	704.509	529.779
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	4.533	4.179
Andre tilgodehavender	188	38
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	406
I alt andre aktiver	4.721	4.623
Aktiver i alt	713.686	539.304
Passiver		
7 Investorerne formue	712.100	537.710
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.586	1.397
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	197
I alt anden gæld	1.586	1.594
Passiver i alt	713.686	539.304

8 Femårsoversigt

Børsnoterede Alternativer Akk. KL.

Noter	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	118			-1		
Andre aktiver	1			0		
I alt renteindtægter	119			-1		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	44.019			11.987		
I alt udbytter	44.019			11.987		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	314			680		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-176			-680		
I alt handelsomkostninger	138			0		
4 Administrationsomkostninger						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	931	61	992	586	612	1.198
Investeringsforvaltning	4.325	0	4.325	1.004	0	1.004
Distribution, markedsføring og formidling	559	23	582	135	8	143
I alt administrationsomkostninger	5.815	84	5.899	1.725	620	2.345
5 Skat						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat	4.821			1.507		
I alt skat	4.821			1.507		
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9%			98,5%		
Andre aktiver og passiver	1,1%			1,5%		

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på lande

USA	43%	43%
Storbritannien	26%	29%
Guernsey	16%	14%
Jersey	3%	0%
Frankrig	2%	2%
Andre lande	10%	12%

Formue fordelt på sektorer

Financials	43%	39%
Non-Classified	35%	34%
Real Estate	12%	16%
Utilities	7%	7%
Industrials	2%	3%
Andre sektorer	1%	2%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	537.710	0
Emissioner i året	113.850	543.234
Indløsninger i året	9.631	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	307	1.222
Overført fra resultatopgørelsen	69.864	-6.746
Formue ultimo	712.100	537.710

8 Femårsoversigt

	2023	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	69.864	-6.746
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	712.100	537.710

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09-31.12.2022

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Børsnoterede Alternativer Akk. A

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.657	-1.234
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	100	49
Distribution, markedsføring og formidling	559	135
Klassens resultat	11.998	-1.418
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	11.998	-1.418
I alt disponeret	11.998	-1.418

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	105.695	104.471	0	0
Emissioner i året	11.061	11.283	105.695	105.651
Indløsninger i året	1.922	1.959	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		4		238
Overført fra resultatopgørelsen		11.998		-1.418
Formue ultimo	114.834	125.797	105.695	104.471

2 Femårsoversigt

	2023	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	11.998	-1.418
Investorerne formue (t.kr.)	125.797	104.471
Cirkulerende andele (t.kr.)	114.834	105.695
Indre værdi	109,55	98,84
Omkostninger (%)	1,41	0,56
Afkast (%)	10,85	-0,46

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09-31.12.2022

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Børsnoterede Alternativer Akk. W

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	57.993	-5.248
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	128	79
Klassens resultat	57.865	-5.327
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	57.865	-5.327
I alt disponeret	57.865	-5.327

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	437.619	433.240	0	0
Emissioner i året	100.694	102.566	437.619	437.583
Indløsninger i året	7.403	7.671	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		303		984
Overført fra resultatopgørelsen		57.865		-5.327
Formue ultimo	530.910	586.303	437.619	433.240

2 Femårsoversigt

	2023	2022
Årets nettoresultat (t.kr.)	57.865	-5.327
Investorerne formue (t.kr.)	586.303	433.240
Cirkulerende andele (t.kr.)	530.910	437.619
Indre værdi	110,43	99,00
Omkostninger (%)	0,85	0,40
Afkast (%)	11,57	-0,30

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09-31.12.2022

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

40% Nykredit Danish Mortgage Bond Index, 40% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 20% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0061295870

Fondskode: Klasse W DK0061296092

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-EFT'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i obligationer i hele verden.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. En del af afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding, raffinering af eller energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) medmindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.
- Statsobligationer undtagen statsobligationer udstedt af Danmark, Tyskland og USA.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Andelen af virksomhedsobligations-investeringer, hvor udsteder understøtter ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen, skal minimum udgøre 15 %. Minimum 5 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af Science Based Targets initiative (SBTi). Andelen af grønne obligationer skal udgøre minimum 15 % af afdelingens

investeringer. Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks sammensat af forskellige obligations-aktivklasser. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt 40% Nykredit Danish Mortgage Bond Index, 40% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 20% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes månedligt.

Afkast

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL har i 2023 skabt et afkast på 6,02% i andelsklasse A og 6,11% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 0,94% og 0,85% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke på niveau med eller højere end benchmark og dermed ikke fuldt tilfredsstillende.

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	51.266	48.494
I alt renter og udbytter	51.266	48.494
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	60.839	-289.142
Afledte finansielle instrumenter	-2.260	-50.189
Valutakonti	-301	2.611
Øvrige aktiver/passiver	-3	4
² Handelsomkostninger	6	8
I alt kursgevinster og -tab	58.269	-336.724
I alt indtægter	109.535	-288.230
³ Administrationsomkostninger	11.711	12.716
Årets nettoresultat	97.824	-300.946
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-14.194	-5.137
Overført fra sidste år	-100.629	-7.833
I alt formuebevægelser	-114.823	-12.970
Til disposition	-16.999	-313.916
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-130.270	-100.629
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-130.270	-100.629
Overført til formue	113.271	-213.287
I alt disponeret	-16.999	-313.916

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	20.257	37.858
Indestående i andre pengeinstitutter	20	233
⁴ I alt likvide midler	20.277	38.091
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	637.157	718.450
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	949.722	883.815
Unoterede obligationer	23.621	184.169
⁴ I alt obligationer	1.610.500	1.786.434
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	10.038	17.024
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	10.038	17.024
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	18.127	15.674
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	834	1.378
I alt andre aktiver	18.963	17.052
Aktiver i alt	1.659.778	1.858.601
Passiver		
⁶ Investorerne formue	1.654.606	1.854.774
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	142	107
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	142	107
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.961	2.872
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.069	848
I alt anden gæld	5.030	3.720
Passiver i alt	1.659.778	1.858.601

⁷ Femårsoversigt

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Noter		2023	2022				
		(t.kr.)	(t.kr.)				
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter	1.146	356				
	Noterede obligationer fra danske udstedere	16.001	9.310				
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	31.342	32.839				
	Unoterede obligationer	2.776	5.830				
	Andre aktiver	1	159				
	I alt renteindtægter	51.266	48.494				
2	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger	14	12				
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-8	-4				
	I alt handelsomkostninger	6	8				
3	Administrationsomkostninger	2023	2022				
		(t.kr.)	(t.kr.)				
		direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
	Administration	2.660	146	2.806	3.287	159	3.446
	Investeringsforvaltning	8.339	0	8.339	8.700	0	8.700
	Distribution, markedsføring og formidling	511	55	566	542	28	570
	I alt administrationsomkostninger	11.510	201	11.711	12.529	187	12.716
4	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter				95,9%		86,4%
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				1,4%		9,9%
	Øvrige finansielle instrumenter				0,6%		0,9%
	Andre aktiver og passiver				2,1%		2,8%
 <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>							
 Formue fordelt på kreditværdighed							
	Investment grade AAA-BBB				86%		96%
	Non-investment grade BB-CCC				10%		0%
	Ingen rating				2%		2%
	Andre inklusiv kontanter				1%		3%
 Formue fordelt på varighed							
	Varighed < 2 år				16%		23%
	Varighed 2-5 år				50%		39%
	Varighed > 5 år				32%		36%
	Andre inklusiv kontanter				1%		3%

Noter

5 Afledte finansielle instrumenter	2023		2022	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	10.038	0	17.024
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	10.038	0	17.024
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	142	0	107
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	142	0	107
6 Investorernes formue	2023		2022	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Formue-	Formue-	Formue-	Formue-
	værdi	værdi	værdi	værdi
Formue primo	1.854.774	2.196.944		
Emissioner i året	302.605	268.546		
Indløsninger i året	602.762	310.898		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.165	1.128		
Udlodningsregulering	14.194	5.137		
Overført udlodning fra sidste år	100.629	7.833		
Overført udlodning til næste år	-130.270	-100.629		
Foreslået udlodning	0	0		
Overført fra resultatopgørelsen	113.271	-213.287		
Formue ultimo	1.654.606	1.854.774		
7 Femårsoversigt	2023		2022	
	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	97.824	-300.946	-39.533	4.983
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.654.606	1.854.774	2.196.944	1.181.546

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.483	-79.847
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	177	164
Distribution, markedsføring og formidling	511	542
Klassens resultat	28.795	-80.553

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-3.762	424
Overført fra sidste år	-25.043	-2.082
I alt formuebevægelser	-28.805	-1.658

Til disposition	-10	-82.211

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-39.038	-25.043
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-39.038	-25.043
Overført til formue	39.028	-57.168
I alt disponeret	-10	-82.211

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	612.697	523.617	618.353	610.556
Emissioner i året	11.900	10.345	53.956	47.335
Indløsninger i året	76.710	66.475	59.612	53.868
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		173		147
Udlodningsregulering		3.762		-424
Overført udlodning fra sidste år		25.043		2.082
Overført udlodning til næste år		-39.038		-25.043
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		39.028		-57.168
Formue ultimo	547.887	496.455	612.697	523.617

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-25.043	-2.082
Renter og udbytter	16.064	13.327
Kursgevinster til udlodning	-33.821	-35.864
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.762	-424
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-39.038	-25.043
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-39.038	-25.043

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	28.795	-80.553	-11.271	3.845
Investorerne formue (t.kr.)	496.455	523.617	610.556	304.675
Cirkulerende andele (t.kr.)	547.887	612.697	618.353	299.120
Indre værdi	90,61	85,46	98,74	101,86
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	0,90
Omkostninger (%)	0,78	0,71	0,71	0,16
Afkast (%)	6,02	-13,47	-2,17	1,65
Sharpe ratio	-0,81			
Standardafvigelse (%)	5,84			
Tracking error (%)	0,67			
Information Ratio	-1,98			
Benchmark:				
Afkast (%)	6,96	-11,68	-1,14	1,55
Sharpe Ratio	-0,61			
Standardafvigelse (%)	5,53			

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	69.563	-219.677
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	532	716
Klassens resultat	69.031	-220.393

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-10.152	-5.561
Overført fra sidste år	-63.139	-5.751
I alt formuebevægelser	-73.291	-11.312

Til disposition	-4.260	-231.705

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-91.232	-63.139
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-91.232	-63.139
Overført til formue	86.972	-168.566
I alt disponeret	-4.260	-231.705

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.569.024	1.331.157	1.619.495	1.586.389
Emissioner i året	340.065	292.259	245.373	221.211
Indløsninger i året	622.717	536.287	295.844	257.029
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.991		979
Udlodningsregulering		10.152		5.561
Overført udlodning fra sidste år		63.139		5.751
Overført udlodning til næste år		-91.232		-63.139
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		86.972		-168.566
Formue ultimo	1.286.372	1.158.151	1.569.024	1.331.157

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-63.139	-5.751
Renter og udbytter	35.848	35.167
Kursgevinster til udlodning	-74.093	-98.116
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	10.152	5.561
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-91.232	-63.139
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-91.232	-63.139

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	69.031	-220.393	-28.262	1.138
Investorerne formue (t.kr.)	1.158.151	1.331.157	1.586.389	876.872
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.286.372	1.569.024	1.619.495	860.738
Indre værdi	90,03	84,84	97,96	101,87
Udlodning (%)	0,00	0,63	1,56	0,13
Omkostninger (%)	0,69	-13,40	-2,12	1,69
Afkast (%)	6,11			
Sharpe ratio	-0,80			
Standardafvigelse (%)	5,83			
Tracking error (%)	0,67			
Information Ratio	-1,88			
Benchmark:				
Afkast (%)	6,96	-11,68	-1,14	1,55
Sharpe Ratio	-0,61			
Standardafvigelse (%)	5,53			

*) Regnskabsperioden omfatter 27.10.-31.12.2020

Emerging Markets Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2001

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes årligt.

Fondskode: Klasse A DK0016112832

Fondskode: Klasse W DK0060822039

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

teristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Emerging Markets Obligationer KL har i 2023 skabt et afkast på 7,79% i andelsklasse A og 8,12% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,61% og 0,94% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassernes sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 25% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i emerging markets. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt sammensat af 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes årligt.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Emerging Markets Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	131.984	138.130
I alt renter og udbytter	131.984	138.130
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	50.218	-363.791
Afledte finansielle instrumenter	6.161	-254.593
Valutakonti	3.080	17.378
Øvrige aktiver/passiver	172	-8
² Handelsomkostninger	10	9
I alt kursgevinster og -tab	59.621	-601.023
I alt indtægter	191.605	-462.893
³ Administrationsomkostninger	23.841	26.132
Resultat før skat	167.764	-489.025
⁴ Skat	118	0
Årets nettoresultat	167.646	-489.025
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-36.966	-11.161
Overført fra sidste år	-225.684	-78.296
I alt formuebevægelser	-262.650	-89.457
Til disposition	-95.004	-578.482
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-115.494	-225.684
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-115.494	-225.684
Overført til formue	20.490	-352.798
I alt disponeret	-95.004	-578.482

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	30.798	41.096
Indestående i andre pengeinstitutter	19	10
⁵ I alt likvide midler	30.817	41.106
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.867.635	2.038.758
Unoterede obligationer	108.290	200.091
⁵ I alt obligationer	1.975.925	2.238.849
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	45.208	51.856
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	45.208	51.856
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	33.302	36.045
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	69.388	5.616
I alt andre aktiver	102.692	41.661
Aktiver i alt	2.154.642	2.373.472
Passiver		
⁷ Investorernes formue	2.073.029	2.363.445
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.066	343
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	1.066	343
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.282	5.279
Mellemværende vedr. handelsafvikling	75.265	4.405
I alt anden gæld	80.547	9.684
Passiver i alt	2.154.642	2.373.472

⁸ Femårsoversigt

Emerging Markets Obligationer KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	2.320	307
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	122.644	129.847
Unoterede obligationer	6.966	6.547
Andre aktiver	54	1.429
I alt renteindtægter	131.984	138.130
2 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	17	26
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-7	-17
I alt handelsomkostninger	10	9
3 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	3.872 204 4.076	4.314 191 4.505
Investeringsforvaltning	17.484 0 17.484	19.039 0 19.039
Distribution, markedsføring og formidling	2.211 70 2.281	2.552 36 2.588
I alt administrationsomkostninger	23.567 274 23.841	25.905 227 26.132
4 Skat	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat	118	0
I alt skat	118	0
5 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,1%	86,3%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	5,2%	8,5%
Øvrige finansielle instrumenter	2,1%	2,2%
Andre aktiver og passiver	2,6%	3,1%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.		
Formue fordelt på kreditværdighed		
Investment grade AAA-BBB	47%	13%
Non-investment grade BB-CCC	40%	71%
Ingen rating	9%	9%
Andre inklusiv kontanter	3%	7%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	14%	10%
Varighed 2-5 år	43%	40%
Varighed > 5 år	40%	47%
Andre inklusiv kontanter	1%	4%

Emerging Markets Obligationer KL

Noter

6 Afledte finansielle instrumenter

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	45.208	0	51.856
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	45.208	0	51.856
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	1.066	0	343
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	1.066	0	343

7 Investorernes formue

	2023 (t.kr.) Formue- værdi	2022 (t.kr.) Formue- værdi
Formue primo	2.363.445	3.181.618
Emissioner i året	152.812	923.807
Indløsninger i året	614.023	1.262.323
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.149	9.368
Udlodningsregulering	36.966	11.161
Overført udlodning fra sidste år	225.684	78.296
Overført udlodning til næste år	-115.494	-225.684
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	20.490	-352.798
Formue ultimo	2.073.029	2.363.445

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	167.646	-489.025	-51.591	215.607	349.801
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	2.073.029	2.363.445	3.181.618	3.664.412	3.707.133

Emerging Markets Obligationer KL

Emerging Markets Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	68.380	-209.743
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	662	668
Distribution, markedsføring og formidling	2.211	2.552
Klassens resultat	65.507	-212.963

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-9.375	-13.630
Overført fra sidste år	-88.661	-31.136
I alt formuebevægelser	-98.036	-44.766

Til disposition	-32.529	-257.729

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-50.441	-88.661
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-50.441	-88.661
Overført til formue	17.912	-169.068
I alt disponeret	-32.529	-257.729

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.988.012	919.748	2.315.803	1.293.328
Emissioner i året	2.069	985	2.229	1.107
Indløsninger i året	251.421	119.024	330.020	162.163
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		240		439
Udlodningsregulering		9.375		13.630
Overført udlodning fra sidste år		88.661		31.136
Overført udlodning til næste år		-50.441		-88.661
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		17.912		-169.068
Formue ultimo	1.738.660	867.456	1.988.012	919.748

Emerging Markets Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-88.661	-31.136
Udlodning overført fra sidste år	0	0
Renter og udbytter	50.458	57.558
Kursgevinster til udlodning	-21.613	-128.713
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	9.375	13.630
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-50.441	-88.661
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-50.441	-88.661

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	65.507	-212.963	-19.856	78.667	168.413
Investorerne formue (t.kr.)	867.456	919.748	1.293.328	1.634.338	1.737.068
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.738.660	1.988.012	2.315.803	2.617.552	2.929.899
Indre værdi	49,89	46,26	55,85	62,44	59,29
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	5,80	0,00
Omkostninger (%)	1,21	1,25	1,23	1,23	1,23
Afkast (%)	7,79	-17,22	-1,36	5,33	9,95
Sharpe ratio	-0,01	-0,23	0,38	0,59	0,79
Standardafvigelse (%)	9,92	9,46	7,75	8,06	4,64
Tracking error (%)	0,88	0,87	0,68	0,74	0,78
Information Ratio	0,21	-0,03	-0,22	-0,23	-0,50
Benchmark:					
Afkast (%)	7,18	-17,30	-1,31	4,50	10,47
Sharpe Ratio	-0,03	-0,23	0,39	0,60	0,93
Standardafvigelse (%)	10,07	9,65	7,92	8,17	4,36

Emerging Markets Obligationer KL

Emerging Markets Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	102.508	-275.504
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	369	559
Klassens resultat	102.139	-276.063

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-24.047	2.469
Overført fra sidste år	-137.025	-47.160
I alt formuebevægelser	-161.072	-44.691

Til disposition	-58.933	-320.754

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-65.053	-137.025
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-65.053	-137.025
Overført til formue	6.120	-183.729
I alt disponeret	-58.933	-320.754

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.082.667	1.443.697	3.350.580	1.888.290
Emissioner i året	316.973	151.826	1.898.839	922.700
Indløsninger i året	1.019.891	494.999	2.166.752	1.100.159
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.910		8.929
Udlodningsregulering		24.047		-2.469
Overført udlodning fra sidste år		137.025		47.160
Overført udlodning til næste år		-65.053		-137.025
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		6.120		-183.729
Formue ultimo	2.379.749	1.205.573	3.082.667	1.443.697

Emerging Markets Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-137.025	-47.160
Udlodning overført fra sidste år	0	0
Renter og udbytter	82.373	80.571
Kursgevinster til udlodning	-34.448	-167.967
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	24.047	-2.469
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-65.053	-137.025
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-65.053	-137.025

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	102.139	-276.063	-31.735	136.940	181.387
Investorerens formue (t.kr.)	1.205.573	1.443.697	1.888.290	2.030.072	1.970.065
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.379.749	3.082.667	3.350.580	3.227.591	3.306.677
Indre værdi	50,66	46,83	56,36	62,90	59,58
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	5,90	0,00
Omkostninger (%)	0,91	0,96	0,96	0,96	0,98
Afkast (%)	8,12	-16,98	-1,08	5,62	10,23
Sharpe ratio	0,01	-0,21	0,41	0,61	0,83
Standardafvigelse (%)	9,92	9,46	7,75	8,06	4,64
Tracking error (%)	0,88	0,87	0,68	0,74	0,78
Information Ratio	0,53	0,28	0,17	0,05	-0,30
Benchmark:					
Afkast (%)	7,18	-17,30	-1,31	4,50	10,47
Sharpe Ratio	-0,03	-0,23	0,39	0,60	0,93
Standardafvigelse (%)	10,07	9,65	7,92	8,17	4,36

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2005

Risikoklasse: 3

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified

Fondskode: Klasse A DK0060012037

Fondskode: Klasse W DK0060822112

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL har i 2023 skabt et afkast på 12,20% i andelsklasse A og 12,57% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 3,05% og 3,42% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassernes sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Hovedparten af investeringerne rettes direkte eller indirekte imod den lokale møntsort i disse lande. Formålet er at få del i den valutakursstigning, som forventes, i takt med at landenes økonomi styrkes.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 40% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover.

I tilfælde hvor obligationer ikke er noteret på en anerkendt børs, kan markedet for disse obligationer vurderes og godkendes af bestyrelsen for investeringsforeningen. Dette er sket for markedet for malaysiske statsobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i lokal valuta i emerging markets-lande. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt JP Morgan GBI-EM Global Diversified.

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	96.224	109.605
I alt renter og udbytter	96.224	109.605
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	81.404	-174.135
Afledte finansielle instrumenter	1.012	5.293
Valutakonti	-759	-3.965
Øvrige aktiver/passiver	847	41
² Handelsomkostninger	10	17
I alt kursgevinster og -tab	82.494	-172.783
I alt indtægter	178.718	-63.178
³ Administrationsomkostninger	13.869	17.841
Resultat før skat	164.849	-81.019
⁴ Skat	1.777	-1.091
Årets nettoresultat	163.072	-79.928
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-22.538	-105.703
Overført fra sidste år	-135.317	3.876
I alt formuebevægelser	-157.855	-101.827
Til disposition	5.217	-181.755
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-62.977	-135.317
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-62.977	-135.317
Overført til formue	68.194	-46.438
I alt disponeret	5.217	-181.755

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	47.917	150.011
Indestående i andre pengeinstitutter	20	4
⁵ I alt likvide midler	47.937	150.015
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	657.407	627.757
Unoterede obligationer	498.012	618.736
⁵ I alt obligationer	1.155.419	1.246.493
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	67	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	33
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	67	33
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	27.613	28.205
Andre tilgodehavender	27	18
Mellemværende vedr. handelsafvikling	339.970	46.662
I alt andre aktiver	367.610	74.885
Aktiver i alt	1.571.033	1.471.426
Passiver		
⁷ Investorerne formue	1.297.244	1.421.490
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	509	0
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	509	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.012	3.738
Mellemværende vedr. handelsafvikling	270.268	46.191
I alt anden gæld	273.280	49.936
Passiver i alt	1.571.033	1.471.426

⁸ Femårsoversigt

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	1.474	36
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	51.803	64.930
Unoterede obligationer	42.942	44.607
Andre aktiver	5	32
I alt renteindtægter	96.224	109.605
2 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	19	31
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-9	-14
I alt handelsomkostninger	10	17
3 Administrationsomkostninger		
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	2.759 107 2.866	4.097 82 4.179
Investeringsforvaltning	10.372 0 10.372	12.985 0 12.985
Distribution, markedsføring og formidling	592 39 631	656 21 677
I alt administrationsomkostninger	13.723 146 13.869	17.738 103 17.841
4 Skat	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat	1.777	-1.091
I alt skat	1.777	-1.091
5 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	50,6%	44,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	38,4%	43,5%
Andre aktiver og passiver	11,0%	12,3%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.		
Formue fordelt på kreditværdighed		
Investment grade AAA-BBB	47%	66%
Non-investment grade BB-CCC	24%	0%
Ingen rating	20%	24%
Andre inklusiv kontanter	9%	10%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	10%	15%
Varighed 2-5 år	20%	15%
Varighed > 5 år	62%	59%
Andre inklusiv kontanter	9%	11%
Formue fordelt på sektorer		

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Noter

6 Afledte finansielle instrumenter

Aktiv	noteret	2023 (t.kr.) unoteret	noteret	2022 (t.kr.) unoteret
Futures	67	0	0	33
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	67	0	0	33
Passiv				
Futures	509	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	509	0	0	0

7 Investoreernes formue

	2023 (t.kr.) Formue- værdi	2022 (t.kr.) Formue- værdi
Formue primo	1.421.490	3.348.542
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	100.668
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	46.093
Emissioner i året	201.866	131.635
Indløsninger i året	490.482	1.928.340
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.298	4.156
Udlodningsregulering	22.538	105.703
Overført udlodning fra sidste år	135.317	-3.876
Overført udlodning til næste år	-62.977	-135.317
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	68.194	-46.438
Formue ultimo	1.297.244	1.421.490

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	163.072	-79.928	-143.101	-243.650	593.515
Investoreernes formue ultimo (t.kr.)	1.297.244	1.421.490	3.348.542	3.575.205	3.406.881

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	27.619	-10.673
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	211	207
Distribution, markedsføring og formidling	592	656
Klassens resultat	26.816	-11.536
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-1.642	-6.291
Overført fra sidste år	-33.155	120
I alt formuebevægelser	-34.797	-6.171
Til disposition	-7.981	-17.707
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-11.751	-33.155
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-11.751	-33.155
Overført til formue	3.770	15.448
I alt disponeret	-7.981	-17.707

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Til rådighed for udlodning**

3 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	262.694	232.884	320.244	303.939
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		8.326
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		135
Emissioner i året	8.097	7.764	3.167	2.804
Indløsninger i året	32.519	30.761	60.717	54.207
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		27		75
Udlodningsregulering		1.642		6.291
Overført udlodning fra sidste år		33.155		-120
Overført udlodning til næste år		-11.751		-33.155
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		3.770		15.448
Formue ultimo	238.272	236.730	262.694	232.884

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-33.155	0
Udlodning overført fra sidste år	0	120
Renter og udbytter	27.136	17.605
Kursgevinster til udlodning	-7.374	-57.171
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.642	6.291
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-11.751	-33.155
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-11.751	-33.155

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	26.816	-11.536	-16.129	-36.274	92.315
Investorerne formue (t.kr.)	236.730	232.884	303.939	391.488	484.298
Cirkulerende andele (t.kr.)	238.272	262.694	320.244	394.903	428.205
Indre værdi	99,35	88,65	94,91	99,14	113,10
Udlodning (%)	0,00	0,00	2,60	0,00	6,00
Omkostninger (%)	1,27	1,31	1,29	1,30	1,25
Afkast (%)	12,20	-3,97	-4,25	-7,46	15,67
Sharpe ratio	0,16	-0,07	0,03	0,33	0,38
Standardafvigelse (%)	9,26	9,71	9,36	9,96	9,52
Tracking error (%)	2,06	1,97	1,22	1,18	0,92
Information Ratio	0,09	-0,36	-1,07	-0,96	-1,08
Benchmark:					
Afkast (%)	9,15	-5,91	-1,90	-6,15	15,72
Sharpe Ratio	0,15	0,00	0,19	0,48	0,51
Standardafvigelse (%)	8,52	8,98	8,51	9,25	9,17

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	136.521	-67.583
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	265	809
Klassens resultat	136.256	-68.392

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-19.416	-99.411
Overført fra sidste år	-102.162	2.755
I alt formuebevægelser	-121.578	-96.656

Til disposition	14.678	-165.048

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-51.226	-102.162
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-51.226	-102.162
Overført til formue	65.904	-62.886
I alt disponeret	14.678	-165.048

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.330.562	1.188.606	3.184.206	3.044.603
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		92.342
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		45.958
Emissioner i året	196.254	194.103	141.927	128.831
Indløsninger i året	470.917	459.721	1.995.571	1.874.133
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.271		4.081
Udlodningsregulering		19.416		99.411
Overført udlodning fra sidste år		102.162		-2.755
Overført udlodning til næste år		-51.226		-102.162
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		65.904		-62.886
Formue ultimo	1.055.899	1.060.515	1.330.562	1.188.606

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-102.162	0
Udlodning overført fra sidste år	0	2.756
Renter og udbytter	67.311	93.091
Kursgevinster til udlodning	-35.791	-297.420
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	19.416	99.411
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-51.226	-102.162
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-51.226	-102.162

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	136.256	-68.392	-126.971	-207.376	501.200
Investorerne formue (t.kr.)	1.060.515	1.188.606	3.044.603	3.183.716	2.922.583
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.055.899	1.330.562	3.184.206	3.196.137	2.573.598
Indre værdi	100,44	89,33	95,62	99,61	113,56
Udlodning (%)	0,00	0,00	2,90	0,00	6,20
Omkostninger (%)	0,95	1,05	1,02	1,04	1,01
Afkast (%)	12,57	-3,71	-3,98	-7,21	15,93
Sharpe ratio	0,19	-0,05	0,06	0,35	0,40
Standardafvigelse (%)	9,26	9,71	9,35	9,95	9,52
Tracking error (%)	2,06	1,96	1,21	1,18	0,91
Information Ratio	0,22	-0,23	-0,86	-0,79	-0,92
Benchmark:					
Afkast (%)	9,15	-5,91	-1,90	-6,15	15,72
Sharpe Ratio	0,15	0,00	0,19	0,48	0,51
Standardafvigelse (%)	8,52	8,98	8,51	9,25	9,17

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2021

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0061295870

Fondskode: Klasse W DK0061296092

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder hjemmehørende i eller har den væsentligste del af deres forretning i et land fra Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien (eksklusiv Japan) eller et land, der indgår i indekset JP Morgan EMBI Global Diversified eller indekset JP Morgan CEMBI Broad Diversified. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Afdelingen kan maksimalt placere 10 % af formuen i værdipapirer, der har en kreditrating på CCC/Caa2 eller derunder.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksposering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Emerging Markets Korte Obligationer KL har i 2023 skabt et afkast på 5,46% i andelsklasse A og 5,71% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,89% og 1,14% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	161.187	170.131
I alt renter og udbytter	161.187	170.131
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	38.522	-54.423
Afledte finansielle instrumenter	-17.458	-278.311
Valutakonti	2.663	14.366
Øvrige aktiver/passiver	113	-51
² Handelsomkostninger	17	9
I alt kursgevinster og -tab	23.823	-318.428
I alt indtægter	185.010	-148.297
³ Administrationsomkostninger	23.034	24.129
Resultat før skat	161.976	-172.426
⁴ Skat	171	0
Årets nettoresultat	161.805	-172.426
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-56.049	69.872
Overført fra sidste år	-213.956	-47.224
I alt formuebevægelser	-270.005	22.648
Til disposition	-108.200	-149.778
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-9.687	-213.956
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-9.687	-213.956
Overført til formue	-98.513	64.178
I alt disponeret	-108.200	-149.778

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	66.996	97.850
Indestående i andre pengeinstitutter	21	14
⁵ I alt likvide midler	67.017	97.864
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.807.211	2.894.243
Unoterede obligationer	69.651	128.798
⁵ I alt obligationer	1.876.862	3.023.041
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	58.309	143.659
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	58.309	143.659
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	28.669	39.976
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	50.986	0
I alt andre aktiver	79.657	39.976
Aktiver i alt	2.081.845	3.304.540
Passiver		
⁷ Investorerne formue	1.979.483	3.276.553
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	17.702	20.446
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	17.702	20.446
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.078	6.131
Optagne lån	41	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	79.541	1.410
I alt anden gæld	84.660	7.541
Passiver i alt	2.081.845	3.304.540

⁸ Femårsoversigt

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)				
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	4.120	468				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	151.484	166.881				
Unoterede obligationer	5.431	2.539				
Andre aktiver	152	243				
I alt renteindtægter	161.187	170.131				
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	28	27				
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-11	-18				
I alt handelsomkostninger	17	9				
3 Administrationsomkostninger						
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)				
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	5.170	162	5.332	5.549	165	5.714
Investeringsforvaltning	17.435	0	17.435	18.157	0	18.157
Distribution, markedsføring og formidling	175	92	267	209	49	258
I alt administrationsomkostninger	22.780	254	23.034	23.915	214	24.129
4 Skat			2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat			171	0		
I alt skat			171	0		
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			91,3%	88,3%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			3,5%	3,9%		
Øvrige finansielle instrumenter			2,1%	3,8%		
Andre aktiver og passiver			3,1%	4,0%		

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Noter

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	41%	100%
Non-investment grade BB-CCC	45%	4%
Ingen rating	10%	0%
Andre inklusiv kontanter	4%	0%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	62%	18%
Varighed 2-5 år	34%	75%
Varighed > 5 år	0%	7%
Andre inklusiv kontanter	4%	

6 Afledte finansielle instrumenter

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	58.309	0	143.659
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	58.309	0	143.659
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	17.702	0	20.446
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	17.702	0	20.446

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	3.276.553	1.999.281
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	1.753.216
Emissioner i året	235.869	1.221.144
Indløsninger i året	1.698.137	1.533.509
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.393	8.847
Udlodningsregulering	56.049	-69.872
Overført udlodning fra sidste år	213.956	47.224
Overført udlodning til næste år	-9.687	-213.956
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	-98.513	64.178
Formue ultimo	1.979.483	3.276.553

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	161.805	-172.426	-25.312
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.979.483	3.276.553	1.999.281

*) Regnskabsperioden omfatter 24.06-31.12.2021

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Emerging Markets Korte Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.576	-16.170
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	248	243
Distribution, markedsføring og formidling	175	209
Klassens resultat	9.153	-16.622

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-1.605	-6.864
Overført fra sidste år	-10.874	-6.324
I alt formuebevægelser	-12.479	-13.188

Til disposition	-3.326	-29.810

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-1.090	-10.874
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-1.090	-10.874
Overført til formue	-2.236	-18.936
I alt disponeret	-3.326	-29.810

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Til rådighed for udlodning**

3 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	189.515	176.940	244.658	242.365
Emissioner i året	23.813	22.860	65.840	63.098
Indløsninger i året	72.647	70.469	120.983	112.222
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		32		321
Udlodningsregulering		1.605		6.864
Overført udlodning fra sidste år		10.874		6.324
Overført udlodning til næste år		-1.090		-10.874
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-2.236		-18.936
Formue ultimo	140.681	138.516	189.515	176.940

Emerging Markets Korte Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-10.874	-6.324
Udlodning overført fra sidste år	0	0
Renter og udbytter	8.914	10.754
Kursgevinster til udlodning	-735	-22.168
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.605	6.864
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-1.090	-10.874
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-1.090	-10.874

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	9.153	-16.622	-2.506
Investorerne formue (t.kr.)	138.516	176.940	242.365
Cirkulerende andele (t.kr.)	140.681	189.515	244.658
Indre værdi	98,46	93,36	99,06
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00
Omkostninger (%)	0,93	0,90	0,57
Afkast (%)	5,46	-5,76	-1,14
Benchmark:			
Afkast (%)	4,57	1,62	0,39

*) Regnskabsperioden omfatter 24.06-31.12.2021

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Emerging Markets Korte Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	153.674	-154.398
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.023	1.407
Klassens resultat	152.651	-155.805

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-45.389	76.933
Overført fra sidste år	-179.149	-40.900
I alt formuebevægelser	-224.538	36.033

Til disposition	-71.887	-119.772

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-8.597	-179.149
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-8.597	-179.149
Overført til formue	-63.290	59.377
I alt disponeret	-71.887	-119.772

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Til rådighed for udlodning**

3 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.311.033	3.099.612	1.772.348	1.756.916
Korrektion ved fusion eller spaltning		0	1.868.734	1.753.216
Emissioner i året	220.587	213.011	1.197.689	1.158.046
Indløsninger i året	1.671.300	1.627.668	1.527.738	1.421.287
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3.361		8.526
Udlodningsregulering		45.389		-76.933
Overført udlodning fra sidste år		179.149		40.900
Overført udlodning til næste år		-8.597		-179.149
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-63.290		59.377
Formue ultimo	1.860.320	1.840.967	3.311.033	3.099.612

Emerging Markets Korte Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-179.149	-40.899
Udlodning overført fra sidste år	0	0
Renter og udbytter	152.101	159.402
Kursgevinster til udlodning	-26.938	-220.719
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	45.389	-76.933
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-8.597	-179.149
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-8.597	-179.149

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	152.651	-155.805	-22.805
Investorerne formue (t.kr.)	1.840.967	3.099.612	1.756.916
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.860.320	1.442.299	1.772.348
Indre værdi	98,96	214,91	99,13
Udlodning (%)	0,00	0,71	0,00
Omkostninger (%)	0,72	-5,60	0,39
Afkast (%)	5,71		-1,04
Benchmark:		1,62	
Afkast (%)	4,57	0,39	0,39

*) Regnskabsperioden omfatter 24.06-31.12.2021

Emerging Markets Korte Obligationer Akk KL

Afdelingsberetning

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0062500682

Fondskode: Klasse W DK0062500765

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder hjemmehørende i eller har den væsentligste del af deres forretning i et land fra Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien (eksklusiv Japan) eller et land, der indgår i indekset JP Morgan EMBI Global Diversified eller indekset JP Morgan CEMBI Broad Diversified. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Afdelingen kan maksimalt placere 10 % af formuen i værdipapirer, der har en kreditrating på CCC/Caa2 eller derunder.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksposering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL blev introduceret 3. december 2023 og har siden start givet et afkast på 0,72% i andelsklasse A og 0,82% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 00,41% og 0,51% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
¹ Renteindtægter	2.488	Likvide midler	
I alt renter og udbytter	2.488	Indestående i depotselskab	50.102
Kursgevinster og -tab		Indestående i andre pengeinstitutter	31
Obligationer	-12.006	⁴ I alt likvide midler	50.133
Afledte finansielle instrumenter	18.848	Obligationer	
Valutakonti	-552	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	959.205
Øvrige aktiver/passiver	-75	Unoterede obligationer	36.494
² Handelsomkostninger	0	⁴ I alt obligationer	995.699
I alt kursgevinster og -tab	6.215	Kapitalandele	
I alt indtægter	8.703	Afledte finansielle instrumenter	
³ Administrationsomkostninger	645	Unoterede afledte finansielle instrumenter	18.985
Årets nettoresultat	8.058	^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	18.985
Forslag til anvendelse		Andre aktiver	
Overført til formue	8.058	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	15.307
I alt disponeret	8.058	Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.028
		I alt andre aktiver	24.335
		Aktiver i alt	1.089.152
		Passiver	
		⁶ Investorerne formue	1.053.873
		Afledte finansielle instrumenter	
		Unoterede afledte finansielle instrumenter	129
		^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	129
		Anden gæld	
		Skyldige omkostninger	626
		Mellemværende vedr. handelsafvikling	34.524
		I alt anden gæld	35.150
		Passiver i alt	1.089.152
		⁷ Femårsoversigt	

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Noter		2023 (t.kr.)	
1	Renteindtægter		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		2.403
	Unoterede obligationer		85
	I alt renteindtægter		2.488
2	Handelsomkostninger		
	Bruttohandelsomkostninger		7
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		-7
	I alt handelsomkostninger		0
3	Administrationsomkostninger		2023 (t.kr.)
		direkte	fælles
	Administration	201	8
	Investeringsforvaltning	417	0
	Distribution, markedsføring og formidling	4	15
	I alt administrationsomkostninger	622	23
			645
4	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter		91,0%
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		3,5%
	Øvrige finansielle instrumenter		1,8%
	Andre aktiver og passiver		3,7%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>			
Formue fordelt på kreditværdighed			
	Investment grade AAA-BBB		42%
	Non-investment grade BB-CCC		44%
	Ingen rating		10%
	Andre inklusiv kontanter		4%
Formue fordelt på varighed			
	Varighed < 2 år		63%
	Varighed 2-5 år		33%
	Andre inklusiv kontanter		4%

Noter

5 Afledte finansielle instrumenter	2023	
	(t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	18.985
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	18.985
Passiv		
Valutaterminsforretninger	0	129
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	129
6 Investorernes formue	2023	
	(t.kr.)	
	Formue-	
	værdi	
Emissioner i året	1.045.540	
Indløsninger i året	211	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	486	
Overført fra resultatopgørelsen	8.058	
Formue ultimo	1.053.873	
7 Femårsoversigt	2023	
Årets nettoresultat (t.kr.)	8.058	
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.053.873	

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	485
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	60
Distribution, markedsføring og formidling	4
Klassens resultat	421
Forslag til anvendelse	
Overført til formue	421
I alt disponeret	421

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	59.021 59.193
Indløsninger i året	209 211
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	52
Overført fra resultatopgørelsen	421
Formue ultimo	58.812 59.455

2 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	421
Investorerne formue (t.kr.)	59.455
Cirkulerende andele (t.kr.)	58.812
Indre værdi	101,09
Omkostninger (%)	0,18
Afkast (%)	0,72
Benchmark:	
Afkast (%)	0,31

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.679
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	42
Klassens resultat	7.637

Forslag til anvendelse

Overført til formue	7.637
I alt disponeret	7.637

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	982.657	986.348
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		434
Overført fra resultatopgørelsen		7.637
Formue ultimo	983.657	994.419

2 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	7.637
Investorerne formue (t.kr.)	994.419
Cirkulerende andele (t.kr.)	983.657
Indre værdi	101,09
Omkostninger (%)	0,06
Afkast (%)	0,82
Benchmark:	
Afkast (%)	0,31

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes årligt.

Fondskode: Klasse A DK0060019552

Fondskode: Klasse W DK0060823193

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

teristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Emerging Markets Obligationer AKK. KL har i 2023 skabt et afkast på 7,49% i andelsklasse A og 7,74% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,31% og 0,56% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassernes sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 25% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i emerging markets. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt sammensat af 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes årligt.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	23.738	22.947
I alt renter og udbytter	23.738	22.947
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	24.102	-63.364
Afledte finansielle instrumenter	4.089	-39.628
Valutakonti	320	1.452
Øvrige aktiver/passiver	-9	3
² Handelsomkostninger	5	9
I alt kursgevinster og -tab	28.497	-101.546
I alt indtægter	52.235	-78.599
³ Administrationsomkostninger	4.621	4.608
Resultat før skat	47.614	-83.207
⁴ Skat	20	0
Årets nettoresultat	47.594	-83.207
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	47.594	-83.207
I alt disponeret	47.594	-83.207

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	16.292	12.024
Indestående i andre pengeinstitutter	26	10
⁵ I alt likvide midler	16.318	12.034
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	830.023	326.132
Unoterede obligationer	39.580	29.516
⁵ I alt obligationer	869.603	355.648
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	12.898	7.068
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	12.898	7.068
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	14.560	5.817
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.766	427
I alt andre aktiver	16.328	6.244
Aktiver i alt	915.147	380.994
Passiver		
⁷ Investorerne formue	910.798	379.987
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	23
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	0	23
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.722	984
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.627	0
I alt anden gæld	4.349	984
Passiver i alt	915.147	380.994

⁸ Femårsoversigt

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Noter	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	382			55		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.141			21.512		
Unoterede obligationer	1.214			1.212		
Andre aktiver	1			168		
I alt renteindtægter	23.738			22.947		
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	15			10		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-10			-1		
I alt handelsomkostninger	5			9		
3 Administrationsomkostninger						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	867	87	954	833	32	865
Investeringsforvaltning	3.212	0	3.212	3.213	0	3.213
Distribution, markedsføring og formidling	435	20	455	524	6	530
I alt administrationsomkostninger	4.514	107	4.621	4.570	38	4.608
4 Skat						
	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat	20			0		
I alt skat	20			0		
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,1%			85,8%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,3%			7,8%		
Øvrige finansielle instrumenter	1,4%			1,9%		
Andre aktiver og passiver	3,1%			4,6%		

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	48%	85%
Non-investment grade BB-CCC	40%	0%
Ingen rating	8%	8%
Andre inklusiv kontanter	3%	7%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	12%	9%
Varighed 2-5 år	44%	39%
Varighed > 5 år	40%	47%
Andre inklusiv kontanter	1%	5%

6 Afledte finansielle instrumenter

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	12.898	0	7.068
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	12.898	0	7.068
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	0	0	23
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	0	0	23

7 Investorenes formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	379.987	486.438
Emissioner i året	552.951	27.936
Indløsninger i året	72.841	51.341
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.107	161
Overført fra resultatopgørelsen	47.594	-83.207
Formue ultimo	910.798	379.987

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	47.594	-83.207	-8.358	25.134	46.481
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	910.798	379.987	486.438	519.367	506.532

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Emerging Markets Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.996	-43.362
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	160	143
Distribution, markedsføring og formidling	435	524
Klassens resultat	11.401	-44.029
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	11.401	-44.029
I alt disponeret	11.401	-44.029

¹ Investorenes formue pr. 31. december

² Femårsoversigt

Noter

¹ Investorenes formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	118.308	181.241	143.161	264.449
Emissioner i året	8.069	12.792	967	1.610
Indløsninger i året	29.922	46.752	25.820	40.881
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		209		92
Overført fra resultatopgørelsen		11.401		-44.029
Formue ultimo	96.455	158.891	118.308	181.241

² Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	11.401	-44.029	-4.715	11.448	31.161
Investorenes formue (t.kr.)	158.891	181.241	264.449	290.663	329.061
Cirkulerende andele (t.kr.)	96.455	118.308	143.161	154.731	183.878
Indre værdi	164,73	153,19	184,72	187,85	178,96
Omkostninger (%)	1,22	1,26	1,24	1,27	1,27
Afkast (%)	7,49	-17,15	-1,61	5,00	9,84
Sharpe ratio	-0,03	-0,25	0,35	0,55	0,77
Standardafvigelse (%)	9,98	9,53	7,90	8,22	4,65
Tracking error (%)	0,94	0,95	0,66	0,70	0,83
Information Ratio	0,01	-0,18	-0,49	-0,24	-0,59
Benchmark:					
Afkast (%)	7,18	-17,30	-1,31	4,50	10,47
Sharpe Ratio	-0,03	-0,23	0,39	0,60	0,93
Standardafvigelse (%)	10,07	9,65	7,92	8,17	4,36

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Emerging Markets Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	36.350	-39.049
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	158	130
Klassens resultat	36.192	-39.179

Forslag til anvendelse

Overført til formue	36.192	-39.179
I alt disponeret	36.192	-39.179

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	127.786	198.746	118.647	221.990
Emissioner i året	336.874	540.160	15.754	26.326
Indløsninger i året	16.116	26.088	6.615	10.460
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.897		69
Overført fra resultatopgørelsen		36.192		-39.179
Formue ultimo	448.544	751.907	127.786	198.746

Standardafvigelse (%)	10,07	9,65

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	36.192	-39.179	-3.644	13.686	15.320
Investorerne formue (t.kr.)	751.907	198.746	221.990	228.712	177.471
Cirkulerende andele (t.kr.)	448.544	127.786	118.647	120.522	98.405
Indre værdi	167,63	155,53	187,10	189,77	180,35
Omkostninger (%)	0,99	0,99	0,99	1,01	1,01
Afkast (%)	7,74	-16,95	-1,37	5,26	10,12
Sharpe ratio	-0,01	-0,22	0,38	0,58	0,80
Standardafvigelse (%)	9,97	9,53	7,90	8,22	4,65
Tracking error (%)	0,94	0,95	0,66	0,71	0,83
Information Ratio	0,27	0,09	-0,11	-0,24	-0,41

Benchmark:

Afkast (%)	7,18	-17,30	-1,31	4,50	10,47
Sharpe Ratio	-0,03	-0,23	0,39	0,60	0,93
Standardafvigelse (%)	9,65	9,65	7,92	8,17	4,36

Højt Udbytte Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060293538

Fondskode: Klasse W DK0060821494

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse lande eller visse regioner.

Investeringerne rettes imod virksomheder, der forventes at udbetale et højt udbytte til aktionærerne. Der kan dog være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke, eller kun i begrænset omfang, udbetaler udbytte.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks over aktier med højt udbytte. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Højt Udbytte Aktier KL har i 2023 skabt et afkast på 7,46% i andelsklasse A og 7,99% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 1,77% og 2,30% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Højt Udbytte Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	707	24
2 Udbytter	183.325	167.766
I alt renter og udbytter	184.032	167.790
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	372.496	-275.292
Valutakonti	526	2.568
Øvrige aktiver/passiver	229	330
3 Handelsomkostninger	2.032	658
I alt kursgevinster og -tab	371.219	-273.052
I alt indtægter	555.251	-105.262
4 Administrationsomkostninger	82.847	78.328
Resultat før skat	472.404	-183.590
5 Skat	20.872	19.684
Årets nettoresultat	451.532	-203.274
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	12.566	-69.283
Overført fra sidste år	1.817	1.555
I alt formuebevægelser	14.383	-67.728
Til disposition	465.915	-271.002
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	331.144	586.308
Foreslået udlodning	328.998	584.491
Overført til udlodning næste år	2.146	1.817
Overført til formue	134.771	-857.310
I alt disponeret	465.915	-271.002

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	7.850	25.553
Indestående i andre pengeinstitutter	15	24
I alt likvide midler	7.865	25.577
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	111.895	116.358
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.821.827	5.797.003
I alt kapitalandele	5.933.722	5.913.361
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.222	4.580
Andre tilgodehavender	9.388	9.999
Mellemværende vedr. handelsafvikling	35.218	3.118
I alt andre aktiver	47.828	17.697
Aktiver i alt	5.989.415	5.956.635
Passiver		
7 Investoreernes formue	5.949.160	5.936.139
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	20.214	19.884
Mellemværende vedr. handelsafvikling	20.041	612
I alt anden gæld	40.255	20.496
Passiver i alt	5.989.415	5.956.635
8 Femårsoversigt		

Højt Udbytte Aktier KL

Noter				2023	2022		
				(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter			704	-23		
	Andre aktiver			3	47		
	I alt renteindtægter			707	24		
2	Udbytter						
	Noterede aktier fra danske selskaber			3.621	2.274		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			179.704	165.492		
	I alt udbytter			183.325	167.766		
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger			2.944	1.362		
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-912	-704		
	I alt handelsomkostninger			2.032	658		
4	Administrationsomkostninger			2023	2022		
			(t.kr.)		(t.kr.)		
		direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
	Administration	9.638	332	9.970	9.181	443	9.624
	Investeringsforvaltning	60.177	0	60.177	55.972	0	55.972
	Distribution, markedsføring og formidling	12.496	204	12.700	12.644	88	12.732
	I alt administrationsomkostninger	82.311	536	82.847	77.797	531	78.328
5	Skat			2023	2022		
			(t.kr.)	(t.kr.)			
	Ikke refunderbar skat			20.872	19.684		
	I alt skat			20.872	19.684		
6	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter			99,7%	99,6%		
	Andre aktiver og passiver			0,3%	0,4%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på lande							
	USA			64%	61%		
	Tyskland			8%	11%		
	Holland			8%	6%		
	Storbritannien			5%	0%		
	Frankrig			5%	6%		
	Andre lande			10%	12%		
	Schweiz			0%	4%		

Noter

Formue fordelt på sektorer

Health Care	22%	25%
Financials	18%	16%
Consumer Staples	17%	15%
Industrials	11%	10%
Information Technology	10%	14%
Andre sektorer	22%	20%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	5.936.139	5.550.094
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	584.491	866.744
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-22.398	-311
Emissioner i året	1.152.461	2.085.427
Indløsninger i året	984.894	630.506
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	811	1.453
Udlodningsregulering	-12.566	69.283
Overført udlodning fra sidste år	-1.817	-1.555
Overført udlodning til næste år	2.146	1.817
Foreslået udlodning	328.998	584.491
Overført fra resultatopgørelsen	134.771	-857.310
Formue ultimo	5.949.160	5.936.139

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	451.532	-203.274	1.488.780	-451.283
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	5.949.160	5.936.139	5.550.094	7.683.929
Active share (%)	72,33	69,14	69,85	72,14

Højt Udbytte Aktier KL

Højt Udbytte Aktier A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	198.614	-80.433
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.040	974
Distribution, markedsføring og formidling	12.496	12.644
Klassens resultat	185.078	-94.051

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-1.370	-14.274
Overført fra sidste år	601	1.360
I alt formuebevægelser	-769	-12.914

Til disposition	184.309	-106.965

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	137.962	244.711
Foreslået udlodning	137.575	244.110
Overført til udlodning næste år	387	601
Overført til formue	46.347	-351.676
I alt disponeret	184.309	-106.965

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.671.989	2.533.510	1.501.120	2.802.909
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		244.110		442.831
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.470		-3.934
Emissioner i året	144.574	206.624	221.841	349.096
Indløsninger i året	52.782	75.955	50.972	77.679
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		0
Udlodningsregulering		1.370		14.274
Overført udlodning fra sidste år		-601		-1.360
Overført udlodning til næste år		387		601
Foreslået udlodning		137.575		244.110
Overført fra resultatopgørelsen		46.347		-351.676
Formue ultimo	1.763.781	2.603.677	1.671.989	2.533.510

Højt Udbytte Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	601	1.360
Renter og udbytter	75.278	73.154
Ikke refunderbar skat	-8.578	-2.665
Kursgevinster til udlodning	110.879	200.218
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.643	16.135
I alt indkomst før administrationsomkostninger	179.823	288.202
Administrationsomkostninger	-41.588	-41.630
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-273	-1.861
I alt rådighed for udlodning	137.962	244.711

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	185.078	-94.051	653.447	-121.127	445.823
Investorerne formue (t.kr.)	2.603.677	2.533.510	2.802.909	2.342.369	2.764.467
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.763.781	1.671.989	1.501.120	1.623.210	1.771.624
Indre værdi	147,62	151,53	186,72	144,30	156,04
Udlodning (%)	7,80	14,60	29,50	1,00	6,20
Omkostninger (%)	1,65	1,65	1,64	1,65	1,64
Afkast (%)	7,46	-3,19	30,28	-3,65	23,00
Sharpe ratio	0,67	0,55	0,74	0,54	0,87
Standardafvigelse (%)	13,36	14,16	13,16	12,26	10,74
Tracking error (%)	3,36	3,16	3,05	2,64	2,45
Information Ratio	0,28	0,23	0,68	0,39	0,16
Benchmark:					
Afkast (%)	5,69	1,49	24,53	-8,64	25,59
Sharpe Ratio	0,61	0,52	0,61	0,47	0,85
Standardafvigelse (%)	13,09	13,68	12,62	11,86	10,56

Højt Udbytte Aktier KL

Højt Udbytte Aktier W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	267.782	-107.845
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.327	1.377
Klassens resultat	266.455	-109.222

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	13.935	-55.010
Overført fra sidste år	1.216	195
I alt formuebevægelser	15.151	-54.815

Til disposition	281.606	-164.037

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	193.182	341.597
Foreslået udlodning	191.424	340.381
Overført til udlodning næste år	1.758	1.216
Overført til formue	88.424	-505.634
I alt disponeret	281.606	-164.037

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.210.265	3.402.629	1.461.767	2.747.185
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		340.381		423.913
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-20.928		3.622
Emissioner i året	641.004	945.836	1.102.148	1.736.331
Indløsninger i året	625.411	908.939	353.650	552.827
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		811		1.453
Udlodningsregulering		-13.935		55.010
Overført udlodning fra sidste år		-1.216		-195
Overført udlodning til næste år		1.758		1.216
Foreslået udlodning		191.424		340.381
Overført fra resultatopgørelsen		88.424		-505.634
Formue ultimo	2.225.858	3.345.483	2.210.265	3.402.629

Højt Udbytte Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	1.216	195
Renter og udbytter	109.591	94.159
Ikke refunderbar skat	-12.384	-5.223
Kursgevinster til udlodning	149.953	234.155
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-17.990	59.116
I alt indkomst før administrationsomkostninger	230.386	382.402
Administrationsomkostninger	-41.259	-36.699
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	4.055	-4.106
I alt rådighed for udlodning	193.182	341.597

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	266.455	-109.222	835.333	-329.981	1.201.529
Investorerne formue (t.kr.)	3.345.483	3.402.629	2.747.185	5.341.561	7.566.872
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.225.858	2.210.265	1.461.767	3.678.760	4.822.583
Indre værdi	150,30	153,95	187,94	145,20	156,90
Udlodning (%)	8,60	15,40	29,00	1,70	6,90
Omkostninger (%)	1,15	1,14	1,14	1,15	1,14
Afkast (%)	7,99	-2,71	30,93	-3,17	23,61
Sharpe ratio	0,71	0,59	0,78	0,57	0,90
Standardafvigelse (%)	13,36	14,15	13,15	12,24	10,73
Tracking error (%)	3,36	3,16	3,05	2,64	2,44
Information Ratio	0,43	0,39	0,83	0,53	0,27
Benchmark:					
Afkast (%)	5,69	1,49	24,53	-8,64	25,59
Sharpe Ratio	0,61	0,52	0,61	0,47	0,85
Standardafvigelse (%)	13,09	13,68	12,62	11,86	10,56

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Indtroduceret: November 2019

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061151362

Fondskode: Klasse W DK0061151446

Porteføljeforvalter: BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse lande eller visse regioner.

Investeringerne rettes imod virksomheder, der forventes at udbetale et højt udbytte til aktionærene. Der kan dog være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke, eller kun i begrænset omfang, udbetaler udbytte.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks over aktier med højt udbytte. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast og formueudvikling

Højt Udbytte Aktier Akk. KL har i 2023 skabt et afkast på 7,69% i andelsklasse A og 8,31% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 2,00% og 2,62% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	113	7
2 Udbytter	19.826	13.273
I alt renter og udbytter	19.939	13.280
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	49.096	-21.041
Valutakonti	383	-1.190
Øvrige aktiver/passiver	12	12
3 Handelsomkostninger	164	62
I alt kursgevinster og -tab	49.327	-22.281
I alt indtægter	69.266	-9.001
4 Administrationsomkostninger	10.872	7.823
Resultat før skat	58.394	-16.824
5 Skat	2.453	1.689
Årets nettoresultat	55.941	-18.513
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	55.941	-18.513
I alt disponeret	55.941	-18.513

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.797	3.993
Indestående i andre pengeinstitutter	16	11
I alt likvide midler	1.813	4.004
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	17.964	17.088
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	921.365	852.407
I alt kapitalandele	939.329	869.495
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	446	671
Andre tilgodehavender	772	455
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	78
I alt andre aktiver	1.218	1.204
Aktiver i alt	942.360	874.703
Passiver		
7 Investorernes formue	939.385	871.394
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.780	3.061
Mellemværende vedr. handelsafvikling	195	248
I alt anden gæld	2.975	3.309
Passiver i alt	942.360	874.703

8 Femårsoversigt

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Noter				2023	2022
				(t.kr.)	(t.kr.)
1	Renteindtægter				
	Indestående i pengeinstitutter			113	4
	Andre aktiver			0	3
	I alt renteindtægter			113	7
2	Udbytter				
	Noterede aktier fra danske selskaber			362	136
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			19.464	13.137
	I alt udbytter			19.826	13.273
3	Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger			484	312
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-320	-250
	I alt handelsomkostninger			164	62
4	Administrationsomkostninger			2023	2022
			(t.kr.)		(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
				i alt	
	Administration	1.349	55	1.404	1.067
				51	1.118
	Investeringsforvaltning	6.747	0	6.747	4.980
				0	4.980
	Distribution, markedsføring og formidling	2.698	23	2.721	1.712
				13	1.725
	I alt administrationsomkostninger	10.794	78	10.872	7.759
				64	7.823
5	Skat			2023	2022
				(t.kr.)	(t.kr.)
	Ikke refunderbar skat			2.453	1.689
	I alt skat			2.453	1.689
6	Finansielle Instrumenter				
	Børsnoterede finansielle instrumenter			100,0%	99,8%
	Andre aktiver og passiver			0,0%	0,2%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Noter

Formue fordelt på lande

USA	64%	61%
Tyskland	8%	11%
Holland	8%	6%
Storbritannien	5%	0%
Frankrig	5%	6%
Andre lande	10%	11%
Schweiz	0%	4%

Formue fordelt på sektorer

Health Care	22%	25%
Financials	18%	16%
Consumer Staples	17%	15%
Industrials	11%	10%
Information Technology	10%	14%
Andre sektorer	22%	21%

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	871.394	270.912
Emissioner i året	408.204	654.013
Indløsninger i året	396.335	35.435
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	181	417
Overført fra resultatopgørelsen	55.941	-18.513
Formue ultimo	939.385	871.394

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	55.941	-18.513	54.768	10.254	838
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	939.385	871.394	270.912	428.951	200.923
Active share (%)	72,32	69,15	69,83	72,19	72,97

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Højt Udbytte Aktier Akk. A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	42.516	-11.560
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	377	267
Distribution, markedsføring og formidling	2.698	1.712
Klassens resultat	39.441	-13.539
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	39.441	-13.539
I alt disponeret	39.441	-13.539

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	387.468	469.319	182.473	228.355
Emissioner i året	94.086	117.855	216.225	268.118
Indløsninger i året	33.169	41.763	11.230	13.750
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		26		135
Overført fra resultatopgørelsen		39.441		-13.539
Formue ultimo	448.385	584.878	387.468	469.319

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	39.441	-13.539	41.346	3.808	203
Investorerne formue (t.kr.)	584.878	469.319	228.355	179.362	43.653
Cirkulerende andele (t.kr.)	448.385	387.468	182.473	186.217	43.442
Indre værdi	130,44	121,12	125,14	96,32	100,49
Omkostninger (%)	1,69	1,64	1,75	1,79	0,30
Afkast (%)	7,69	-3,21	29,93	-0,04	0,26
Sharpe ratio	0,40	0,39	1,81	1,87	1,76
Standardafvigelse (%)	14,24	16,07	0,02	0,03	0,01
Tracking error (%)	3,52	3,44			
Information Ratio	0,44	0,42			
Benchmark:					
Afkast (%)	5,69	1,49	24,53	-0,09	1,04
Sharpe Ratio	0,30	0,31			
Standardafvigelse (%)	13,82	15,54			

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11.-31.12.2019

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Højt Udbytte Aktier Akk. W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.603	-4.856
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	104	118
Klassens resultat	16.499	-4.974
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	16.499	-4.974
I alt disponeret	16.499	-4.974

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	326.791	402.075	33.630	42.557
Emissioner i året	219.731	290.349	310.886	385.895
Indløsninger i året	280.489	354.571	17.725	21.685
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		155		282
Overført fra resultatopgørelsen		16.499		-4.974
Formue ultimo	266.033	354.507	326.791	402.075

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	16.499	-4.974	13.421	6.446	635
Investorerne formue (t.kr.)	354.507	402.075	42.557	249.588	157.270
Cirkulerende andele (t.kr.)	266.033	326.791	33.630	257.155	156.446
Indre værdi	133,26	123,04	126,54	97,06	100,53
Omkostninger (%)	1,22	1,08	1,31	1,17	0,16
Afkast (%)	8,31	-2,78	30,39	-0,03	0,35
Sharpe ratio	0,44	0,42			
Standardafvigelse (%)	14,23	16,06			
Tracking error (%)	3,53	3,46			
Information Ratio	0,59	0,56			
Benchmark:					
Afkast (%)	5,69	1,49	24,53	-0,09	1,04
Sharpe Ratio	0,30	0,31			
Standardafvigelse (%)	13,82	15,54			

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11.-31.12.2019

Korte Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM2 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109614

Fondskode: Klasse W DK0060822468

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklassen er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet kort løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Korte Danske Obligationer KL har i 2023 skabt et afkast på 4,51% i andelsklasse A og 4,51% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på 1,16% i begge andelsklasser i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Korte Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	47.140	18.250
I alt renter og udbytter	47.140	18.250
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	62.156	-106.136
² Handelsomkostninger	2	3
I alt kursgevinster og -tab	62.154	-106.139
I alt indtægter	109.294	-87.889
³ Administrationsomkostninger	5.665	3.677
Årets nettoresultat	103.629	-91.566
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	452	-2.682
Overført fra sidste år	943	838
I alt formuebevægelser	1.394	-1.844
Til disposition	105.023	-93.410
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	14.781	3.361
Foreslået udlodning	13.445	2.418
Overført til udlodning næste år	1.336	943
Overført til formue	90.242	-96.771
I alt disponeret	105.023	-93.410

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	24.277	27.280
Indestående i andre pengeinstitutter	17	15
⁴ I alt likvide midler	24.294	27.295
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.307.832	1.980.751
⁴ I alt obligationer	2.307.832	1.980.751
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	19.904	12.818
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	11.939	14.429
I alt andre aktiver	31.845	27.247
Aktiver i alt	2.363.971	2.035.293
Passiver		
⁵ Investorerne formue	2.362.557	2.034.445
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.412	846
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2	2
I alt anden gæld	1.414	848
Passiver i alt	2.363.971	2.035.293

⁶ Femårsoversigt

Korte Danske Obligationer KL

Noter				2023	2022		
				(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter			726	-180		
	Noterede obligationer fra danske udstedere			46.406	18.416		
	Andre aktiver			8	14		
	I alt renteindtægter			47.140	18.250		
2	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger			9	8		
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-7	-5		
	I alt handelsomkostninger			2	3		
3	Administrationsomkostninger			2023	2022		
			(t.kr.)		(t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles		
					i alt		
	Administration	3.084	117	3.201	2.123	89	2.212
	Investeringsforvaltning	2.064	0	2.064	1.007	0	1.007
	Distribution, markedsføring og formidling	318	82	400	428	30	458
	I alt administrationsomkostninger	5.466	199	5.665	3.558	119	3.677
4	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter			97,7%	97,4%		
	Andre aktiver og passiver			2,3%	2,6%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>							
Formue fordelt på kreditværdighed							
	Investment grade AAA-BBB			84%	98%		
	Ingen rating			14%	2%		
	Andre inklusiv kontanter			2%	0%		
Formue fordelt på varighed							
	Varighed < 2 år			39%	44%		
	Varighed 2-5 år			55%	47%		
	Varighed > 5 år			5%	7%		
	Andre inklusiv kontanter			2%	2%		
	Formue fordelt på lande						

Noter

5 Investorerne formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Formue- værdi		Formue- værdi	
Formue primo	2.034.445		1.389.245	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	2.418		5.944	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-29		46	
Emissioner i året	695.167		875.254	
Indløsninger i året	469.439		133.729	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.202		1.139	
Udlodningsregulering	-452		2.682	
Overført udlodning fra sidste år	-943		-838	
Overført udlodning til næste år	1.336		943	
Foreslået udlodning	13.445		2.418	
Overført fra resultatopgørelsen	90.242		-96.771	
Formue ultimo	2.362.557		2.034.445	

6 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Årets nettoresultat (t.kr.)	103.629	-91.566	-6.131	-5.556	9.911
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.362.557	2.034.445	1.389.245	1.623.974	2.611.119

Korte Danske Obligationer KL

Korte Danske Obligationer A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	48.456	-57.740
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	512	460
Distribution, markedsføring og formidling	318	428
Klassens resultat	47.626	-58.628
 Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-881	121
Overført fra sidste år	214	570
I alt formuebevægelser	-667	691
 Til disposition	46.959	-57.937
 Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	6.688	1.413
Foreslået udlodning	5.395	1.199
Overført til udlodning næste år	1.293	214
Overført til formue	40.271	-59.350
I alt disponeret	46.959	-57.937

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Korte Danske Obligationer KL

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.199.273	1.008.038	1.273.146	1.135.924
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		1.199		5.093
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2		94
Emissioner i året	196.861	169.215	38.314	32.617
Indløsninger i året	47.401	40.466	112.187	96.986
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		142		110
Udlodningsregulering		881		-121
Overført udlodning fra sidste år		-214		-570
Overført udlodning til næste år		1.293		214
Foreslået udlodning		5.395		1.199
Overført fra resultatopgørelsen		40.271		-59.350
Formue ultimo	1.348.733	1.183.358	1.199.273	1.008.038

2 Til rådighed for udlodning

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-2
Udlodning overført fra sidste år	214	570
Renter og udbytter	21.435	11.862
Kursgevinster til udlodning	-13.159	-8.578
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.055	-156
I alt indkomst før administrationsomkostninger	9.545	3.696
Administrationsomkostninger	-2.683	-2.318
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-174	35
I alt rådighed for udlodning	6.688	1.413

3 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	47.626	-58.628	-5.211	-3.055	652
Investorerne formue (t.kr.)	1.183.358	1.008.038	1.135.924	1.389.343	1.687.088
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.348.733	1.199.273	1.273.146	1.549.746	1.861.983
Indre værdi	87,74	84,05	89,22	89,65	90,61
Udlodning (%)	0,40	0,10	0,40	0,10	0,80
Omkostninger (%)	0,25	0,22	0,24	0,26	0,28
Afkast (%)	4,51	-5,37	-0,38	-0,17	-0,02
Sharpe ratio	-0,47	-0,63	0,78	1,32	1,97
Standardafvigelse (%)	1,83	1,56	0,73	0,70	0,54
Tracking error (%)	0,68	0,65	0,48	0,48	0,55
Information Ratio	0,55	0,35	1,51	1,97	1,55
Benchmark:					
Afkast (%)	3,35	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49
Sharpe Ratio	-0,81	-1,02	-0,33	-0,03	0,32
Standardafvigelse (%)	1,19	1,19	0,47	0,46	0,65

Korte Danske Obligationer KL

Korte Danske Obligationer W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	56.925	-32.354
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	924	584
Klassens resultat	56.001	-32.938

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	1.333	-2.802
Overført fra sidste år	728	268
I alt formuebevægelser	2.061	-2.534

Til disposition	58.062	-35.472

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	8.093	1.947
Foreslået udlodning	8.051	1.219
Overført til udlodning næste år	42	728
Overført til formue	49.969	-37.419
I alt disponeret	58.062	-35.472

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.219.171	1.026.407	283.791	253.321
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		1.219		851
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-31		-48
Emissioner i året	616.733	525.953	978.260	842.637
Indløsninger i året	494.144	428.973	42.880	36.743
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.061		1.029
Udlodningsregulering		-1.333		2.802
Overført udlodning fra sidste år		-728		-268
Overført udlodning til næste år		42		728
Foreslået udlodning		8.051		1.219
Overført fra resultatopgørelsen		49.969		-37.419
Formue ultimo	1.341.760	1.179.199	1.219.171	1.026.407

Korte Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	2
Udlodning overført fra sidste år	728	268
Renter og udbytter	25.709	6.405
Kursgevinster til udlodning	-14.029	-6.170
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.562	3.932
I alt indkomst før administrationsomkostninger	10.846	4.437
Administrationsomkostninger	-2.982	-1.360
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	229	-1.130
I alt rådighed for udlodning	8.093	1.947

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	56.001	-32.938	-920	-2.501	9.259
Investorerens formue (t.kr.)	1.179.199	1.026.407	253.321	234.632	924.031
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.341.760	1.219.171	283.791	261.448	1.019.607
Indre værdi	87,88	84,19	89,26	89,74	90,63
Udlodning (%)	0,60	0,10	0,30	0,10	0,70
Omkostninger (%)	0,24	0,23	0,22	0,29	0,21
Afkast (%)	4,51	-5,39	-0,36	-0,24	0,05
Sharpe ratio	-0,47	-0,62	0,82	1,36	2,06
Standardafvigelse (%)	1,84	1,56	0,74	1,26	0,54
Tracking error (%)	0,68	0,65	0,48	0,48	0,55
Information Ratio	0,55	0,38	1,57	2,02	1,64
Benchmark:					
Afkast (%)	3,35	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49
Sharpe Ratio	-0,81	-1,02	-0,33	-0,03	0,32
Standardafvigelse (%)	1,52	1,19	0,47	1,26	0,65

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2008

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK CM 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0060130318

Fondskode: Klasse W DK0060823276

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet kort løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Korte Danske Obligationer Akk. KL har i 2023 skabt et afkast på 4,53% i andelsklasse A og 4,61% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 1,18% og 1,26% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	9.109	3.733
I alt renter og udbytter	9.109	3.733
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	11.984	-24.811
² Handelsomkostninger	1	1
I alt kursgevinster og -tab	11.983	-24.812
I alt indtægter	21.092	-21.079
³ Administrationsomkostninger	1.313	1.082
Årets nettoresultat	19.779	-22.161
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	19.779	-22.161
I alt disponeret	19.779	-22.161

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	5.860	9.062
Indestående i andre pengeinstitutter	21	7
⁴ I alt likvide midler	5.881	9.069
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	411.484	450.059
⁴ I alt obligationer	411.484	450.059
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.600	2.896
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.949	1.825
I alt andre aktiver	5.551	4.721
Aktiver i alt	422.916	463.849
Passiver		
⁵ Investorerne formue	422.608	463.609
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	307	239
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	1
I alt anden gæld	308	240
Passiver i alt	422.916	463.849

⁶ Femårsoversigt

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)		
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter			222	-119		
	Noterede obligationer fra danske udstedere			8.887	3.850		
	Andre aktiver			0	2		
	I alt renteindtægter			9.109	3.733		
2	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger			5	5		
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-4	-4		
	I alt handelsomkostninger			1	1		
3	Administrationsomkostninger			2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	782	37	819	719	20	739
	Investeringsforvaltning	389	0	389	234	0	234
	Distribution, markedsføring og formidling	90	15	105	102	7	109
	I alt administrationsomkostninger	1.261	52	1.313	1.055	27	1.082
4	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter			97,4%	97,1%		
	Andre aktiver og passiver			2,6%	2,9%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på kreditværdighed							
	Investment grade AAA-BBB			84%	98%		
	Ingen rating			15%	2%		
	Andre inklusiv kontanter			2%	0%		
Formue fordelt på varighed							
	Varighed < 2 år			38%	37%		
	Varighed 2-5 år			56%	52%		
	Varighed > 5 år			4%	8%		
	Andre inklusiv kontanter			2%	2%		

Noter

5 Investorerne formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Formue- værdi		Formue- værdi	
Formue primo	463.609		231.942	
Emissioner i året	92.843		309.110	
Indløsninger i året	153.837		55.635	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	214		353	
Overført fra resultatopgørelsen	19.779		-22.161	
Formue ultimo	422.608		463.609	

6 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	19.779	-22.161	-1.329	-595	-503
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	422.608	463.609	231.942	266.180	443.656

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Korte Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.885	-14.442
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	282	245
Distribution, markedsføring og formidling	91	102
Klassens resultat	13.512	-14.789
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	13.512	-14.789
I alt disponeret	13.512	-14.789

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	273.668	320.113	123.366	152.779
Emissioner i året	66.559	79.344	171.440	207.484
Indløsninger i året	70.247	83.010	21.138	25.592
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		141		231
Overført fra resultatopgørelsen		13.512		-14.789
Formue ultimo	269.980	330.100	273.668	320.113

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	13.512	-14.789	-949	-233	-416
Investorerne formue (t.kr.)	330.100	320.113	152.779	203.047	262.027
Cirkulerende andele (t.kr.)	269.980	273.668	123.366	163.136	210.407
Indre værdi	122,27	116,97	123,84	124,46	124,53
Omkostninger (%)	0,32	0,29	0,33	0,32	0,30
Afkast (%)	4,53	-5,57	-0,51	-0,04	-0,09
Sharpe ratio	-0,47	-0,64	0,60	1,15	1,60
Standardafvigelse (%)	1,95	1,65	0,75	0,72	0,55
Tracking error (%)	0,77	0,73	0,48	0,48	0,52
Information Ratio	0,42	0,20	1,27	1,76	1,29
Benchmark:					
Afkast (%)	3,35	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49
Sharpe Ratio	-0,81	-1,02	-0,33	-0,03	0,32
Standardafvigelse (%)	1,52	1,19	0,47	0,46	0,65

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Korte Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.398	-7.252
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	131	120
Klassens resultat	6.267	-7.372
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	6.267	-7.372
I alt disponeret	6.267	-7.372

¹ Investorerne formue pr. 31. december

² Femårsoversigt

Noter

¹ Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	122.370	143.496	63.773	79.163
Emissioner i året	11.289	13.499	84.120	101.626
Indløsninger i året	58.245	70.826	25.523	30.043
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		73		122
Overført fra resultatopgørelsen		6.267		-7.372
Formue ultimo	75.414	92.509	122.370	143.496

² Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	6.267	-7.372	-378	-366	-87
Investorerne formue (t.kr.)	92.509	143.496	79.163	63.133	181.629
Cirkulerende andele (t.kr.)	75.414	122.370	63.773	50.587	145.510
Indre værdi	122,67	117,26	124,13	124,80	124,82
Omkostninger (%)	0,25	0,26	0,38	0,29	0,22
Afkast (%)	4,61	-5,54	-0,51	-0,05	-0,01
Sharpe ratio	-0,45	-0,62	0,66	1,21	1,69
Standardafvigelse (%)	1,96	1,65	0,76	0,72	0,54
Tracking error (%)	0,77	0,73	0,48	0,48	0,52
Information Ratio	0,46	0,26	1,36	1,85	1,38
Benchmark:					
Afkast (%)	3,35	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49
Sharpe Ratio	-0,81	-1,02	-0,33	-0,03	0,32
Standardafvigelse (%)	1,52	1,19	0,47	0,46	0,65

Korte HY Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2018

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0061066255

Fondskode: Klasse W DK0061066339

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / Royal London Asset Management

Afkast

Korte HY Obligationer KL har i 2023 skabt et afkast på 6,04% i andelsklasse A og 6,14% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 1,47% og 1,57% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres globalt i virksomhedsobligationer. Placeringen af midler globalt betyder, at der både kan investeres i de udviklede markeder som fx Europa og USA samt de mindre udviklede markeder som fx Latinamerika og Asien. Strategien indeholder ikke begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte lande eller sektorer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet gennemsnitlig løbetid på mellem 0 og 3 år.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Afdelingen kan maksimalt placere 20 % af formuen i værdipapirer, der har en rating på BBB- eller derover. Såfremt værdipapiret har en rating kan maksimalt 10 % af afdelingens formue være placeret i værdipapirer, der har en rating på CCC eller derunder.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksposeringen i andre valutaer end DKK og EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt

Målet for andelsklassen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Korte HY Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
¹ Renteindtægter	273.110	478.951	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	273.110	478.951	Indestående i depotselskab	179.897	47.201
			Indestående i andre pengeinstitutter	18	9
Kursgevinster og -tab			⁴ I alt likvide midler	179.915	47.210
Obligationer	110.769	-394.428	Obligationer		
Afledte finansielle instrumenter	-45.357	-636.455	Noterede obligationer fra udenlandske	3.374.186	2.310.391
Valutakonti	3.091	-10.071	udstedere		
Øvrige aktiver/passiver	5	0	Unoterede obligationer	1.762.602	2.948.503
² Handelsomkostninger	10	3	⁴ I alt obligationer	5.136.788	5.258.894
I alt kursgevinster og -tab	68.498	-1.040.957			
			Afledte finansielle instrumenter		
I alt indtægter	341.608	-562.006	Unoterede afledte finansielle	86.735	97.848
			instrumenter		
³ Administrationsomkostninger	39.633	63.171	^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	86.735	97.848
Årets nettoresultat	301.975	-625.177	Andre aktiver		
			Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	64.136	82.577
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Andre tilgodehavender	2	0
Formuebevægelser			Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.415	0
Udlodningsregulering	-28.648	-336.024	I alt andre aktiver	65.553	82.577
Overført fra sidste år	-193.879	-320.095			
I alt formuebevægelser	-222.527	-656.119	Aktiver i alt	5.468.991	5.486.529
Til disposition	79.448	-1.281.296	Passiver		
			⁶ Investorerne formue	5.433.967	5.460.465
Forslag til anvendelse			Afledte finansielle instrumenter		
Til rådighed for udlodning	-93.641	-193.879	Unoterede afledte finansielle	3.334	10.454
Foreslået udlodning	0	0	instrumenter		
Overført til udlodning næste år	-93.641	-193.879	^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	3.334	10.454
Overført til formue	173.089	-1.087.417			
I alt disponeret	79.448	-1.281.296	Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	9.716	11.373
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	21.974	4.237
			I alt anden gæld	31.690	15.610
			Passiver i alt	5.468.991	5.486.529

⁷ Femårsoversigt

Korte HY Obligationer KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	5.131	439
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	136.780	209.608
Unoterede obligationer	131.119	268.826
Andre aktiver	80	78
I alt renteindtægter	273.110	478.951
2 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	16	12
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-6	-9
I alt handelsomkostninger	10	3
3 Administrationsomkostninger		
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	8.220 230 8.450	13.477 368 13.845
Investeringsforvaltning	29.433 0 29.433	47.412 0 47.412
Distribution, markedsføring og formidling	1.573 177 1.750	1.831 83 1.914
I alt administrationsomkostninger	39.226 407 39.633	62.720 451 63.171
4 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	62,1%	42,3%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	32,4%	54,0%
Øvrige finansielle instrumenter	1,5%	1,6%
Andre aktiver og passiver	3,9%	2,1%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på kreditværdighed		
Investment grade AAA-BBB	9%	96%
Non-investment grade BB-CCC	87%	4%
Andre inklusiv kontanter	2%	0%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	59%	29%
Varighed 2-5 år	37%	69%
Varighed > 5 år	0%	2%
Andre inklusiv kontanter	2%	0%

Korte HY Obligationer KL

Noter

5 Afledte finansielle instrumenter	2023		2022	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforsretninger	0	86.735	0	97.848
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	86.735	0	97.848
Passiv				
Valutaterminsforsretninger	0	3.334	0	10.454
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	3.334	0	10.454

6 Investorernes formue	2023	2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	5.460.465	9.971.948
Emissioner i året	1.020.425	1.499.578
Indløsninger i året	1.357.183	5.407.963
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	8.285	22.079
Udlodningsregulering	28.648	336.024
Overført udlodning fra sidste år	193.879	320.095
Overført udlodning til næste år	-93.641	-193.879
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	173.089	-1.087.417
Formue ultimo	5.433.967	5.460.465

7 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	301.975	-625.177	193.303	-43.317	111.791
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	5.433.967	5.460.465	9.971.948	8.420.254	8.045.281

*) Regnskabsperioden omfatter 11.10. - 31.12.2018

Korte HY Obligationer KL

Korte HY Obligationer A

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	93.228	-102.992
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	563	585
Distribution, markedsføring og formidling	1.573	1.831
Klassens resultat	91.092	-105.408

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-10.288	-15.822
Overført fra sidste år	-60.352	-62.738
I alt formuebevægelser	-70.640	-78.560

Til disposition	20.452	-183.968

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-26.761	-60.352
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-26.761	-60.352
Overført til formue	47.213	-123.616
I alt disponeret	20.452	-183.968

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.773.874	1.670.486	1.963.230	1.949.430
Emissioner i året	57.769	56.298	136.699	132.737
Indløsninger i året	353.452	342.560	326.055	307.051
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		810		778
Udlodningsregulering		10.288		15.822
Overført udlodning fra sidste år		60.352		62.738
Overført udlodning til næste år		-26.761		-60.352
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		47.213		-123.616
Formue ultimo	1.478.191	1.476.126	1.773.874	1.670.486

Korte HY Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-60.352	-62.738
Renter og udbytter	80.985	101.620
Kursgevinster til udlodning	-57.682	-115.056
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	10.288	15.822
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-26.761	-60.352
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-26.761	-60.352

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	91.092	-105.408	36.032	-4.400	8.650
Investorerens formue (t.kr.)	1.476.126	1.670.486	1.949.430	1.514.254	1.114.900
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.478.191	1.773.874	1.963.230	1.486.782	1.088.389
Indre værdi	99,86	94,17	99,30	101,85	102,44
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	4,70	0,30
Omkostninger (%)	0,81	0,82	0,81	0,75	0,85
Afkast (%)	6,04	-5,21	2,15	-0,21	3,50
Sharpe ratio	0,12	0,03	0,42		
Standardafvigelse (%)	5,40	5,84	5,07		
Tracking error (%)	5,36	5,84	5,07		
Information Ratio	-0,09	-0,16	0,21		
Benchmark:					
Afkast (%)	4,57	1,62	0,76	0,76	0,62
Sharpe Ratio	2,50	6,07	38,29		
Standardafvigelse (%)	0,45	0,18	0,03		

*) Regnskabsperioden omfatter 11.10. - 31.12.2018

Korte HY Obligationer KL

Korte HY Obligationer W

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	212.289	-517.084
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.405	2.685
Klassens resultat	210.884	-519.769

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-17.850	-320.202
Overført fra sidste år	-133.527	-257.357
I alt formuebevægelser	-151.377	-577.559

Til disposition	59.507	-1.097.328

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-66.880	-133.527
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-66.880	-133.527
Overført til formue	126.387	-963.801
I alt disponeret	59.507	-1.097.328

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	4.008.142	3.789.978	8.055.734	8.022.517
Emissioner i året	977.617	964.127	1.391.285	1.366.840
Indløsninger i året	1.042.191	1.014.623	5.438.877	5.100.912
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		7.475		21.302
Udlodningsregulering		17.850		320.202
Overført udlodning fra sidste år		133.527		257.357
Overført udlodning til næste år		-66.880		-133.527
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		126.387		-963.801
Formue ultimo	3.943.568	3.957.841	4.008.142	3.789.978

Korte HY Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-133.527	-257.357
Renter og udbytter	192.635	377.328
Kursgevinster til udlodning	-143.838	-573.700
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	17.850	320.202
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-66.880	-133.527
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-66.880	-133.527

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	210.884	-519.769	157.271	-38.917	103.141
Investorerne formue (t.kr.)	3.957.841	3.789.978	8.022.517	6.905.998	6.930.381
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.943.568	4.008.142	8.055.734	6.765.305	6.746.640
Indre værdi	100,36	94,56	99,59	102,08	102,72
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	4,70	0,50
Omkostninger (%)	0,72	0,74	0,70	0,65	0,71
Afkast (%)	6,14	0,05	2,25	-0,11	3,70
Sharpe ratio	0,14	5,85	0,45		
Standardafvigelse (%)	5,40	5,85	5,07		
Tracking error (%)	5,36	5,84	5,07		
Information Ratio	-0,06	-0,14	0,24		
Benchmark:					
Afkast (%)	4,57	1,62	0,76	0,76	0,62
Sharpe Ratio	2,50	6,07	38,29		
Standardafvigelse (%)	0,45	0,18	0,03		

Lange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109531

Fondskode: Klasse W DK0060822542

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Lange Danske Obligationer KL har i 2023 skabt et afkast på 6,87% i andelsklasse A og 6,99% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 1,28% og 1,40% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Lange Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	113.602	31.042
I alt renter og udbytter	113.602	31.042
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	310.449	-418.069
² Handelsomkostninger	2	1
I alt kursgevinster og -tab	310.447	-418.070
I alt indtægter	424.049	-387.028
³ Administrationsomkostninger	19.679	11.346
Resultat før skat	404.370	-398.374
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	116.948	25.390
Overført fra sidste år	-124.514	-22.337
I alt formuebevægelser	-7.566	3.053
Til disposition	396.804	-395.321
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-177.104	-124.514
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-177.104	-124.514
Overført til formue	573.908	-270.807
I alt disponeret	396.804	-395.321

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	30.813	9.046
Indestående i andre pengeinstitutter	10	15
⁴ I alt likvide midler	30.823	9.061
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.883.790	3.305.164
⁴ I alt obligationer	6.883.790	3.305.164
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	54.145	23.189
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.402	7.210
I alt andre aktiver	63.549	30.399
Aktiver i alt	6.978.162	3.344.624
Passiver		
⁵ Investorerne formue	6.972.609	3.341.758
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.552	2.865
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	1
I alt anden gæld	5.553	2.866
Passiver i alt	6.978.162	3.344.624

⁶ Femårsoversigt

Lange Danske Obligationer KL

Noter				2023	2022		
				(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter			674	-303		
	Noterede obligationer fra danske udstedere			112.927	31.327		
	Andre aktiver			1	18		
	I alt renteindtægter			113.602	31.042		
2	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger			9	6		
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-7	-5		
	I alt handelsomkostninger			2	1		
3	Administrationsomkostninger			2023	2022		
			(t.kr.)		(t.kr.)		
		direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
	Administration	8.759	253	9.012	4.444	150	4.594
	Investeringsforvaltning	9.049	0	9.049	5.323	0	5.323
	Distribution, markedsføring og formidling	1.394	224	1.618	1.379	50	1.429
	I alt administrationsomkostninger	19.202	477	19.679	11.146	200	11.346
4	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter			98,7%	98,9%		
	Andre aktiver og passiver			1,3%	1,1%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>							
Formue fordelt på kreditværdighed							
	Investment grade AAA-BBB			83%	99%		
	Ingen rating			17%	0%		
	Andre inklusiv kontanter			1%	1%		
Formue fordelt på varighed							
	Varighed < 2 år			7%	8%		
	Varighed 2-5 år			57%	40%		
	Varighed > 5 år			36%	52%		
	Andre inklusiv kontanter			1%	0%		

Lange Danske Obligationer KL

Noter

5 Investorenes formue	2023 (t.kr.) Formue- værdi	2022 (t.kr.) Formue- værdi
Formue primo	3.341.758	2.645.861
Emissioner i året	3.454.639	1.955.065
Indløsninger i året	231.794	863.733
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.636	2.939
Udlodningsregulering	-116.948	-25.390
Overført udlodning fra sidste år	124.514	22.337
Overført udlodning til næste år	-177.104	-124.514
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	573.908	-270.807
Formue ultimo	6.972.609	3.341.758

6 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	404.370	-398.374	-198.691	114.054	197.935
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	6.972.609	3.341.758	2.645.861	6.585.643	8.270.153

Lange Danske Obligationer KL

Lange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	101.455	-231.030
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	870	682
Distribution, markedsføring og formidling	1.271	1.379
Klassens resultat	99.314	-233.091

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	7.958	-1.683
Overført fra sidste år	-62.405	-21.783
I alt formuebevægelser	-54.447	-23.466

Til disposition	44.867	-256.557

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-44.394	-62.405
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-44.394	-62.405
Overført til formue	89.261	-194.152
I alt disponeret	44.867	-256.557

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.624.307	1.295.712	1.799.507	1.694.169
Emissioner i året	410.907	334.955	80.810	65.751
Indløsninger i året	115.218	93.423	256.010	231.362
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		256		245
Udlodningsregulering		-7.958		1.683
Overført udlodning fra sidste år		62.405		21.783
Overført udlodning til næste år		-44.394		-62.405
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		89.261		-194.152
Formue ultimo	1.919.996	1.636.814	1.624.307	1.295.712

Lange Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-62.405	-21.783
Renter og udbytter	41.009	14.888
Kursgevinster til udlodning	-15.040	-57.193
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-7.958	1.683
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-44.394	-62.405
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-44.394	-62.405

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	99.314	-233.091	-64.173	33.065	50.134
Investorenes formue (t.kr.)	1.636.814	1.295.712	1.694.169	2.245.330	2.484.165
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.919.996	1.624.307	1.799.507	2.290.453	2.490.175
Indre værdi	85,25	79,77	94,15	98,03	99,76
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	1,00	3,10
Omkostninger (%)	0,45	0,48	0,52	0,51	0,57
Afkast (%)	6,87	-15,28	-2,97	1,38	2,59
Sharpe ratio	-0,43	-0,53	0,48	1,06	1,00
Standardafvigelse (%)	5,45	5,04	2,86	2,68	2,55
Tracking error (%)	1,70	1,66	1,10	1,15	1,10
Information Ratio	-0,12	-0,32	0,38	0,77	0,67
Benchmark:					
Afkast (%)	5,59	-13,70	-1,89	0,96	2,30
Sharpe Ratio	-0,42	-0,48	0,36	0,73	0,63
Standardafvigelse (%)	5,04	4,52	2,62	2,68	2,87

Lange Danske Obligationer KL

Lange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	306.654	-164.745
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.598	539
Klassens resultat	305.056	-165.284

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	104.817	27.073
Overført fra sidste år	-62.110	-554
I alt formuebevægelser	42.707	26.519

Til disposition	347.763	-138.765

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-132.710	-62.110
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-132.710	-62.110
Overført til formue	480.473	-76.655
I alt disponeret	347.763	-138.765

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.559.755	2.046.046	1.009.761	951.693
Emissioner i året	3.848.510	3.119.683	2.293.081	1.889.314
Indløsninger i året	168.909	138.371	743.087	632.371
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3.380		2.694
Udlodningsregulering		-104.817		-27.073
Overført udlodning fra sidste år		62.110		554
Overført udlodning til næste år		-132.710		-62.110
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		480.473		-76.655
Formue ultimo	6.239.356	5.335.794	2.559.755	2.046.046

Lange Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-62.110	-554
Renter og udbytter	72.595	16.154
Kursgevinster til udlodning	-38.378	-50.637
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-104.817	-27.073
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-132.710	-62.110
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-132.710	-62.110

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	305.056	-165.284	-134.520	80.885	147.801
Investorerens formue (t.kr.)	5.335.794	2.046.046	951.693	4.340.314	5.785.988
Cirkulerende andele (t.kr.)	6.239.356	2.559.755	1.009.761	4.422.445	5.793.749
Indre værdi	85,52	79,93	94,25	98,14	99,87
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	1,10	3,20
Omkostninger (%)	0,34	0,33	0,41	0,41	0,40
Afkast (%)	6,99	-15,20	-2,87	1,49	2,78
Sharpe ratio	-0,40	-0,51	0,53	1,11	1,04
Standardafvigelse (%)	5,46	5,05	2,86	2,68	2,55
Tracking error (%)	1,70	1,66	1,09	1,14	1,09
Information Ratio	-0,05	-0,24	0,51	0,88	0,77
Benchmark:					
Afkast (%)	5,59	-13,70	-1,89	0,96	2,30
Sharpe Ratio	-0,42	-0,48	0,36	0,73	0,63
Standardafvigelse (%)	5,04	4,52	2,62	2,68	2,87

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2019

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0061151016

Fondskode: Klasse W DK0061151289

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Lange Danske Obligationer Akk. KL har i 2023 skabt et afkast på 6,46% i andelsklasse A og 6,62% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,87% og 1,03% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	29.097	9.198
I alt renter og udbytter	29.097	9.198
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	84.824	-132.981
² Handelsomkostninger	0	1
I alt kursgevinster og -tab	84.824	-132.982
I alt indtægter	113.921	-123.784
³ Administrationsomkostninger	5.615	3.550
Årets nettoresultat	108.306	-127.334
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	108.306	-127.334
I alt disponeret	108.306	-127.334

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.910	4.784
Indestående i andre pengeinstitutter	17	12
⁴ I alt likvide midler	6.927	4.796
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.897.335	1.011.759
⁴ I alt obligationer	1.897.335	1.011.759
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	15.050	6.224
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.868	1.155
I alt andre aktiver	16.920	7.379
Aktiver i alt	1.921.182	1.023.934
Passiver		
⁵ Investoreernes formue	1.919.552	1.023.116
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.629	817
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	1
I alt anden gæld	1.630	818
Passiver i alt	1.921.182	1.023.934

⁶ Femårsoversigt

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	259	-117
Noterede obligationer fra danske udstedere	28.838	9.313
Andre aktiver	0	2
I alt renteindtægter	29.097	9.198
2 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	6	4
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-6	-3
I alt handelsomkostninger	0	1
3 Administrationsomkostninger		
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	2.740 81 2.821	1.668 46 1.714
Investeringsforvaltning	2.446 0 2.446	1.632 0 1.632
Distribution, markedsføring og formidling	285 63 348	189 15 204
I alt administrationsomkostninger	5.471 144 5.615	3.489 61 3.550
4 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8%	98,9%
Andre aktiver og passiver	1,2%	1,1%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på kreditværdighed		
Investment grade AAA-BBB	83%	99%
Ingen rating	17%	1%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	8%	16%
Varighed 2-5 år	55%	33%
Varighed > 5 år	37%	50%
Andre inklusiv kontanter	0%	1%

Noter

5 Investorerne formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Formue- værdi		Formue- værdi	
Formue primo	1.023.116		657.818	
Emissioner i året	1.018.286		558.417	
Indløsninger i året	231.160		66.341	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.004		556	
Overført fra resultatopgørelsen	108.306		-127.334	
Formue ultimo	1.919.552		1.023.116	

6 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	108.306	-127.334	-26.325	14.203	-5.476
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.919.552	1.023.116	657.818	838.057	802.642

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Lange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.116	-29.995
Klassespecifikke transaktioner:		0
Administrationsomkostninger	296	234
Distribution, markedsføring og formidling	285	189
Klassens resultat	21.535	-30.418
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	21.535	-30.418
I alt disponeret	21.535	-30.418

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	236.973	197.017	208.194	203.353
Emissioner i året	322.692	272.398	58.765	50.400
Indløsninger i året	102.536	86.584	29.986	26.366
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		224		48
Overført fra resultatopgørelsen		21.535		-30.418
Formue ultimo	457.129	404.590	236.973	197.017

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	21.535	-30.418	-9.726	5.518	-2.574
Investorerne formue (t.kr.)	404.590	197.017	203.353	316.121	368.960
Cirkulerende andele (t.kr.)	457.129	236.973	208.194	313.569	371.143
Indre værdi	88,51	83,14	97,67	100,81	99,41
Omkostninger (%)	0,51	0,55	0,56	0,56	0,07
Afkast (%)	6,46	-14,85	-3,13	0,01	-0,74
Sharpe ratio	-0,62	-0,97			
Standardafvigelse (%)	5,90	6,08			
Tracking error (%)	1,81	1,98			
Information Ratio	-0,19	-0,37			
Benchmark:					
Afkast (%)	5,59	-13,70	-1,89	0,01	-1,06
Sharpe Ratio	-0,62	-0,97			
Standardafvigelse (%)	5,40	5,30			

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Lange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	87.445	-96.502
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	673	414
Klassens resultat	86.772	-96.916
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	86.772	-96.916
I alt disponeret	86.772	-96.916

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	988.953	826.099	464.122	454.465
Emissioner i året	878.066	745.891	570.460	508.016
Indløsninger i året	166.073	144.579	45.629	39.975
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		780		509
Overført fra resultatopgørelsen		86.772		-96.916
Formue ultimo	1.700.946	1.514.963	988.953	826.099

2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	86.772	-96.916	-16.600	8.684
Investorerne formue (t.kr.)	1.514.963	826.099	454.465	521.936
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.700.946	988.953	464.122	517.141
Indre værdi	89,07	83,53	97,92	100,93
Omkostninger (%)	0,36	0,37	0,41	0,42
Afkast (%)	6,62	-14,72	-2,98	1,54
Sharpe ratio	-0,60	-0,94	0,45	0,46
Standardafvigelse (%)	5,90	6,08		
Tracking error (%)	1,82	1,99		
Information Ratio	-0,10	-0,29		
Benchmark:				
Afkast (%)	5,59	-13,70	-1,89	0,01
Sharpe Ratio	-0,62	-0,97		
Standardafvigelse (%)	5,40	5,30		

Mellemlange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 1995

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50%

Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0015908719

Fondskode: Klasse W DK0060821817

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet mellemlang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med mellemlang løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL har i 2023 skabt et afkast på 5,46% i andelsklasse A og 5,67% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,88% og 1,09% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var højere end benchmark og meget tilfredsstillende.

Mellemlange Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	94.787	74.213
I alt renter og udbytter	94.787	74.213
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	107.720	-622.524
² Handelsomkostninger	3	6
I alt kursgevinster og -tab	107.717	-622.530
I alt indtægter	202.504	-548.317
³ Administrationsomkostninger	11.257	15.155
Resultat før skat	191.247	-563.472
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-156.696	27.711
Overført fra sidste år	-162.087	-16.609
I alt formuebevægelser	-318.783	11.102
Til disposition	-127.536	-552.370
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-166.433	-162.087
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-166.433	-162.087
Overført til formue	38.897	-390.283
I alt disponeret	-127.536	-552.370

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	12.116	34.831
Indestående i andre pengeinstitutter	15	15
⁴ I alt likvide midler	12.131	34.846
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.898.146	5.519.306
⁴ I alt obligationer	2.898.146	5.519.306
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	23.806	33.065
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.333	16.095
I alt andre aktiver	31.141	49.160
Aktiver i alt	2.941.418	5.603.312
Passiver		
⁵ Investorerne formue	2.939.243	5.597.984
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.174	3.479
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	1.849
I alt anden gæld	2.175	5.328
Passiver i alt	2.941.418	5.603.312

⁶ Femårsoversigt

Mellemlange Danske Obligationer KL

Noter				2023	2022		
				(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter			871	-975		
	Noterede obligationer fra danske udstedere			93.916	75.154		
	Andre aktiver			0	34		
	I alt renteindtægter			94.787	74.213		
2	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger			10	11		
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-7	-5		
	I alt handelsomkostninger			3	6		
3	Administrationsomkostninger			2023	2022		
			(t.kr.)		(t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles		
					i alt		
	Administration	6.511	175	6.686	7.990	275	8.265
	Investeringsforvaltning	4.231	0	4.231	6.629	0	6.629
	Distribution, markedsføring og formidling	235	105	340	177	84	261
	I alt administrationsomkostninger	10.977	280	11.257	14.796	359	15.155
	Skat			2023	2022		
				(t.kr.)	(t.kr.)		
	Ikke refunderbar skat			0	0		
	I alt skat			0	0		
4	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter			98,6%	98,6%		
	Andre aktiver og passiver			1,4%	1,4%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
	Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB			89%	99%		
	Ingen rating			11%	0%		
	Andre inklusiv kontanter			1%	1%		
	Formue fordelt på varighed						
	Varighed < 2 år			28%	40%		
	Varighed 2-5 år			47%	37%		
	Varighed > 5 år			25%	22%		
	Andre inklusiv kontanter			1%	1%		

Noter

5 Investorerne formue	2023	2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	5.597.984	4.418.972
Emissioner i året	174.749	2.162.075
Indløsninger i året	3.027.662	421.968
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.925	2.377
Udlodningsregulering	156.696	-27.711
Overført udlodning fra sidste år	162.087	16.609
Overført udlodning til næste år	-166.433	-162.087
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	38.897	-390.293
Formue ultimo	2.939.243	5.597.984

6 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	191.247	-563.472	-88.665	39.820	9.340
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.939.243	5.597.984	4.418.972	2.819.758	2.426.891

Mellemlange Danske Obligationer KL

Mellemlange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	26.690	-37.012
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	709	486
Distribution, markedsføring og formidling	235	177
Klassens resultat	25.746	-37.675

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	2.207	3.376
Overført fra sidste år	-12.741	-1.384
I alt formuebevægelser	-10.534	1.992

Til disposition	15.212	-35.683

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-29.377	-12.741
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-29.377	-12.741
Overført til formue	44.589	-22.942
I alt disponeret	15.212	-35.683

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	466.922	429.874	321.079	329.855
Emissioner i året	155.909	145.681	201.452	190.084
Indløsninger i året	88.076	82.171	55.609	52.520
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		97		130
Udlodningsregulering		-2.207		-3.376
Overført udlodning fra sidste år		12.741		1.384
Overført udlodning til næste år		-29.377		-12.741
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		44.589		-22.942
Formue ultimo	534.755	519.227	466.922	429.874

Mellemlange Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-12.741	-1.384
Renter og udbytter	20.750	5.092
Kursgevinster til udlodning	-35.179	-13.073
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.207	-3.376
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-29.377	-12.741
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-29.377	-12.741

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	25.746	-37.675	-12.022	4.763	7.444
Investorerens formue (t.kr.)	519.227	429.874	329.855	420.543	250.865
Cirkulerende andele (t.kr.)	534.755	466.922	321.079	395.595	223.621
Indre værdi	97,10	92,07	102,73	106,31	112,18
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	0,40	7,30
Omkostninger (%)	0,44	0,43	0,43	0,43	0,61
Afkast (%)	5,46	-10,33	-3,03	1,25	-0,06
Sharpe ratio	-0,59	-0,91			
Standardafvigelse (%)	4,42	4,56			
Tracking error (%)	0,82	0,86			
Information Ratio	-0,16	-0,53			
Benchmark:					
Afkast (%)	4,58	-8,90	-3,09	1,09	-0,26
Sharpe Ratio	-0,57	-0,81			
Standardafvigelse (%)	4,36	4,60			

Mellemlange Danske Obligationer KL

Mellemlange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	166.421	-524.568
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	920	1.229
Klassens resultat	165.501	-525.797

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-155.454	24.335
Overført fra sidste år	-149.346	-15.225
I alt formuebevægelser	-304.800	9.110

Til disposition	-139.299	-516.687

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-137.056	-149.346
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-137.056	-149.346
Overført til formue	-2.243	-367.341
I alt disponeret	-139.299	-516.687

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	5.571.052	5.168.111	3.959.397	4.089.117
Emissioner i året	30.933	29.069	1.997.688	1.971.992
Indløsninger i året	3.133.195	2.945.493	386.033	369.448
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.828		2.247
Udlodningsregulering		155.454		-24.335
Overført udlodning fra sidste år		149.346		15.225
Overført udlodning til næste år		-137.056		-149.346
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-2.243		-367.341
Formue ultimo	2.468.790	2.420.016	5.571.052	5.168.111

Mellemlange Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-149.346	-15.225
Renter og udbytter	74.036	69.120
Kursgevinster til udlodning	-217.200	-178.906
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	155.454	-24.335
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-137.056	-149.346
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-137.056	-149.346

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	165.501	-525.797	-76.642	35.052	1.896
Investorerne formue (t.kr.)	2.420.016	5.168.111	4.089.117	2.399.217	2.176.026
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.468.790	5.571.052	3.959.397	2.244.980	1.932.585
Indre værdi	98,02	92,77	103,28	106,87	112,60
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	0,50	7,20
Omkostninger (%)	0,25	0,27	0,31	0,32	0,43
Afkast (%)	5,67	-10,19	-2,91	1,36	-0,08
Sharpe ratio	-0,56	-0,88			
Standardafvigelse (%)	4,43	4,56			
Tracking error (%)	0,83	0,87			
Information Ratio	0,02	-0,37			
Benchmark:					
Afkast (%)	4,58	-8,90	-3,09	1,09	-0,26
Sharpe Ratio	-0,57	-0,81			
Standardafvigelse (%)	4,36	4,60			

Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Afdelingsberetning

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50%

Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0062500849

Fondskode: Klasse W DK0062500922

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet mellemlang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med mellemlang løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL blev introduceret 3. december 2023 og har siden start givet et afkast på 0,73% i andelsklasse A og 1,17% i andelsklasse W, der svarer til et mindre hhv. merafkast på 0,40% og 0,04% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark i den korte periode afdelingen har eksisteret.

Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	
¹ Renteindtægter	139
I alt renter og udbytter	139
Kursgevinster og -tab	
Obligationer	1.026
² Handelsomkostninger	0
I alt kursgevinster og -tab	1.026
I alt indtægter	1.165
³ Administrationsomkostninger	139
Årets nettoresultat	1.026
Forslag til anvendelse	
Overført til formue	1.026
I alt disponeret	1.026

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	8.289
Indestående i andre pengeinstitutter	37
⁴ I alt likvide midler	8.326
Obligationer	
Noterede obligationer fra danske udstedere	93.727
⁴ I alt obligationer	93.727
Andre aktiver	
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	744
Mellemværende vedr. handelsafvikling	125
I alt andre aktiver	869
Aktiver i alt	102.922
Passiver	
⁵ Investorerne formue	102.799
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	123
I alt anden gæld	123
Passiver i alt	102.922

⁶ Femårsoversigt

Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Noter	2023 (t.kr.)
1 Renteindtægter	
Noterede obligationer fra danske udstedere	139
I alt renteindtægter	139
2 Handelsomkostninger	
Bruttohandelsomkostninger	1
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1
I alt handelsomkostninger	0
3 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)
	direkte fælles i alt
Administration	120 7 127
Investeringsforvaltning	10 0 10
Distribution, markedsføring og formidling	1 1 2
I alt administrationsomkostninger	131 8 139
4 Finansielle Instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,2%
Andre aktiver og passiver	8,8%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>	
Formue fordelt på kreditværdighed	
Investment grade AAA-BBB	85%
Ingen rating	7%
Andre inklusiv kontanter	8%
Formue fordelt på varighed	
Varighed < 2 år	24%
Varighed 2-5 år	48%
Varighed > 5 år	20%
Andre inklusiv kontanter	8%

Noter

5 Investorerne formue	2023 (t.kr.) Formue- værdi
Emissioner i året	101.672
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	101
Overført fra resultatopgørelsen	1.026
Formue ultimo	102.799
6 Femårsoversigt	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.026
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	102.799

Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Mellemlange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	201
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	59
Distribution, markedsføring og formidling	1
Klassens resultat	141
Forslag til anvendelse	
Overført til formue	141
I alt disponeret	141

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	12.650
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	12
Overført fra resultatopgørelsen	141
Formue ultimo	12.650 12.805

2 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	141
Investorerne formue (t.kr.)	12.805
Cirkulerende andele (t.kr.)	12.650
Indre værdi	101,23
Omkostninger (%)	0,51
Afkast (%)	0,73
Benchmark:	
Afkast (%)	1,13

Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Mellemlange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	923
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	36
Klassens resultat	887
Forslag til anvendelse	
Overført til formue	887
I alt disponeret	887

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi
Emissioner i året	88.520 89.020
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	87
Overført fra resultatopgørelsen	887
Formue ultimo	88.520 89.994

2 Femårsoversigt

	2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	887
Investorerne formue (t.kr.)	89.994
Cirkulerende andele (t.kr.)	88.520
Indre værdi	101,67
Omkostninger (%)	0,09
Afkast (%)	1,17
Benchmark:	
Afkast (%)	1,13

Value Globale Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2018

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI ACWI Select Value Region Sector Neutral

Special Weighted Index inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0060978716

Fondskode: Klasse W DK0060979284

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse lande eller visse regioner.

Investeringsstrategien bygger på aktieudvælgelse, hvor fokus er på virksomheder, der er undervurderede i forhold til deres reelle værdi.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indkøb for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI ACWI Select Value Region Sector Neutral Special Weighted Index inkl. nettoudbytte..

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Value Globale Aktier KL har i 2023 skabt et afkast på 7,44% i andelsklasse A og 8,08% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 5,20% og 4,56% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Value Globale Aktier

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	13	-59
2 Udbytter	20.397	44.191
I alt renter og udbytter	20.410	44.132
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	35.906	-144.140
Valutakonti	658	5.199
Øvrige aktiver/passiver	-1	8
3 Handelsomkostninger	571	715
I alt kursgevinster og -tab	35.992	-139.648
I alt indtægter	56.402	-95.516
4 Administrationsomkostninger	8.168	15.927
Resultat før skat	48.234	-111.443
5 Skat	2.273	4.885
Årets nettoresultat	45.961	-116.328
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-692	123.448
Overført fra sidste år	335	1.508
I alt formuebevægelser	-357	124.956
Til disposition	45.604	8.628
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	0	103.296
Foreslået udlodning	0	102.961
Overført til udlodning næste år	0	335
Overført til formue	45.604	-94.668
I alt disponeret	45.604	8.628

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	630	6.401
Indestående i andre pengeinstitutter	20	13
I alt likvide midler	650	6.414
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	0	2.490
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	578.540	631.228
I alt kapitalandele	578.540	633.718
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	677	592
Andre tilgodehavender	473	362
Mellemværende vedr. handelsafvikling	579	143
I alt andre aktiver	1.729	1.097
Aktiver i alt	580.919	641.229
Passiver		
7 Investorerne formue	579.004	638.889
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.915	2.340
I alt anden gæld	1.915	2.340
Passiver i alt	580.919	641.229

8 Femårsoversigt

Value Globale Aktier

Noter	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			13			-73
Andre aktiver			0			14
I alt renteindtægter			13			-59
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber			0			2.140
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			20.397			42.051
I alt udbytter			20.397			44.191
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			670			1.401
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-99			-686
I alt handelsomkostninger			571			715
4 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	1.220	235	1.455	2.495	259	2.754
Investeringsforvaltning	5.453	0	5.453	11.675	0	11.675
Distribution, markedsføring og formidling	1.240	20	1.260	1.487	11	1.498
I alt administrationsomkostninger	7.913	255	8.168	15.657	270	15.927
5 Skat	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat			2.273			4.885
I alt skat			2.273			4.885
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			99,9%			99,2%
Andre aktiver og passiver			0,1%			0,8%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Value Globale Aktier

Noter

Formue fordelt på lande

USA	61%	58%
Japan	7%	8%
Storbritannien	4%	0%
Kina	4%	5%
Frankrig	3%	6%
Canada	0%	5%
Andre lande	21%	18%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	22%	20%
Financials	18%	18%
Industrials	12%	9%
Health Care	10%	14%
Consumer Discretionary	10%	9%
Andre sektorer	28%	30%

7 Investorenes formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	638.889	2.131.249
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	102.961	108.151
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-95	10.459
Emissioner i året	102.242	219.490
Indløsninger i året	105.062	1.498.852
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	30	1.022
Udlodningsregulering	692	-123.448
Overført udlodning fra sidste år	-335	-1.508
Overført udlodning til næste år	0	335
Foreslået udlodning	0	102.961
Overført fra resultatopgørelsen	45.604	-94.668
Formue ultimo	579.004	638.889

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	45.961	-116.328	568.444	-57.003	256.553
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	579.004	638.889	2.131.249	1.394.112	1.052.830
Active share (%)	73,11	64,06	64,69	75,42	95,98

*) Regnskabsperioden omfatter 14.06. - 31.12.2018.

Value Globale Aktier

Value Globale Aktier A

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.567	-23.747
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	303	290
Distribution, markedsføring og formidling	1.240	1.487
Klassens resultat	19.024	-25.524

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-113	4.282
Overført fra sidste år	152	168
I alt formuebevægelser	39	4.450

Til disposition	19.063	-21.074

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	0	41.104
Foreslået udlodning	0	40.952
Overført til udlodning næste år	0	152
Overført til formue	19.063	-62.178
I alt disponeret	19.063	-21.074

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	251.237	258.142	244.320	286.258
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		40.952		12.949
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-710		-897
Emissioner i året	39.425	36.729	71.846	80.489
Indløsninger i året	17.128	15.656	64.929	69.238
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		10		3
Udlodningsregulering		113		-4.282
Overført udlodning fra sidste år		-152		-168
Overført udlodning til næste år		0		152
Foreslået udlodning		0		40.952
Overført fra resultatopgørelsen		19.063		-62.178
Formue ultimo	273.534	256.587	251.237	258.142

Value Globale Aktier

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	152	168
Renter og udbytter	8.211	9.680
Ikke refunderbar skat	-978	-1.173
Kursgevinster til udlodning	-5.205	41.668
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	126	-4.674
I alt indkomst før administrationsomkostninger	2.306	45.669
Administrationsomkostninger	-2.293	-4.957
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-13	392
I alt rådighed for udlodning	0	41.104

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	19.024	-25.524	55.666	-42.257	68.800
Investorerne formue (t.kr.)	256.587	258.142	286.258	144.859	243.184
Cirkulerende andele (t.kr.)	273.534	251.237	244.320	162.080	208.745
Indre værdi	93,80	102,75	117,17	89,38	116,50
Udlodning (%)	0,00	16,30	8,50	0,00	15,10
Omkostninger (%)	1,67	1,68	1,62	1,60	1,55
Afkast (%)	7,44	-8,01	30,94	-11,20	1,05
Sharpe ratio	0,13	0,10	1,68	1,70	1,68
Standardafvigelse (%)	21,00	23,54	0,02	0,07	0,06
Tracking error (%)	7,02	7,97			
Information Ratio	-0,71	-0,64			
Benchmark:					
Afkast (%)	12,64	-7,44	28,89	4,38	1,70
Sharpe Ratio	0,44	0,39			
Standardafvigelse (%)	17,43	18,86			

*) Regnskabsperioden omfatter 14.06. - 31.12.2018.

Value Globale Aktier

Value Globale Aktier W

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	27.055	-90.295
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	118	509
Klassens resultat	26.937	-90.804

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-722	119.166
Overført fra sidste år	184	1.340
I alt formuebevægelser	-538	120.506

Til disposition	26.399	29.702

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	0	62.193
Foreslået udlodning	0	62.009
Overført til udlodning næste år	0	184
Overført til formue	26.399	-32.491
I alt disponeret	26.399	29.702

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	366.914	380.747	1.560.691	1.844.991
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		62.009		95.202
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		615		11.356
Emissioner i året	71.071	65.513	126.175	139.001
Indløsninger i året	98.220	89.406	1.319.952	1.429.614
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		20		1.019
Udlodningsregulering		722		-119.166
Overført udlodning fra sidste år		-184		-1.340
Overført udlodning til næste år		0		184
Foreslået udlodning		0		62.009
Overført fra resultatopgørelsen		26.399		-32.491
Formue ultimo	339.765	322.417	366.914	380.747

Value Globale Aktier

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	184	1.340
Renter og udbytter	12.263	34.935
Ikke refunderbar skat	-1.459	-4.044
Kursgevinster til udlodning	-8.275	160.098
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-19	-126.110
I alt indkomst før administrationsomkostninger	2.694	66.219
Administrationsomkostninger	-3.435	-10.970
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	741	6.944
I alt rådighed for udlodning	0	62.193

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	26.937	-90.804	512.778	-14.746	187.753
Investorerne formue (t.kr.)	322.417	380.747	1.844.991	1.249.253	809.646
Cirkulerende andele (t.kr.)	339.765	366.914	1.560.691	1.391.130	689.733
Indre værdi	94,89	103,77	118,22	89,80	117,39
Udlodning (%)	0,00	16,90	5,90	0,00	16,00
Omkostninger (%)	1,08	1,14	1,06	1,12	1,10
Afkast (%)	8,08	-7,40	31,67	-10,73	1,06
Sharpe ratio	0,16	0,12	1,12	1,22	1,23
Standardafvigelse (%)	20,99	23,53	0,02	0,28	0,06
Tracking error (%)	7,02	7,97			
Information Ratio	-0,63	-0,56			
Benchmark:					
Afkast (%)	12,64	-7,44	28,89	4,38	1,70
Sharpe Ratio	0,44	0,39			
Standardafvigelse (%)	17,43	18,86			

*) Regnskabsperioden omfatter 14.06. - 31.12.2018.

Virksomhedsobligationer IG KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2003

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0010296813

Fondskode: Klasse W DK0060822708

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Afkast

Virksomhedsobligationer IG KL har i 2023 skabt et afkast på 7,14% i andelsklasse A og 7,41% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 0,68% og 0,41% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende men dog lidt lavere end benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringsselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en kreditkarakter, der ikke overholder dette krav.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale virksomhedsobligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Virksomhedsobligationer IG KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	200.086	101.198
I alt renter og udbytter	200.086	101.198
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	325.414	-719.843
Kapitalandele	0	-61
Afledte finansielle instrumenter	-32.065	-18.793
Valutakonti	966	-282
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
² Handelsomkostninger	188	237
I alt kursgevinster og -tab	294.127	-739.217
I alt indtægter	494.213	-638.019
³ Administrationsomkostninger	49.863	31.213
Årets nettoresultat	444.350	-669.232
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-106.632	194.886
Overført fra sidste år	-498.798	1.805
I alt formuebevægelser	-605.430	196.691
Til disposition	-161.080	-472.541
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-354.242	-498.798
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-354.242	-498.798
Overført til formue	193.162	26.257
I alt disponeret	-161.080	-472.541

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	317.498	417.571
Indestående i andre pengeinstitutter	17	11
⁴ I alt likvide midler	317.515	417.582
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	188.748	84.007
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.357.294	4.421.620
Unoterede obligationer	0	1.930.040
⁴ I alt obligationer	5.546.042	6.435.667
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	4.291	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.370	263
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	7.661	263
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	74.816	63.875
Andre tilgodehavender	2	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	931
I alt andre aktiver	74.818	64.806
Aktiver i alt	5.946.036	6.918.318
Passiver		
⁶ Investorerne formue	5.927.034	6.880.975
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.603
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.217	402
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	1.217	2.005
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	11.211	10.455
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.574	24.883
I alt anden gæld	17.785	35.338
Passiver i alt	5.946.036	6.918.318

⁷ Femårsoversigt

Virksomhedsobligationer IG KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
1 Renteindtægter		
Indestående i pengeinstitutter	7.588	-326
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.672	1.225
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	186.709	90.578
Unoterede obligationer	26	9.656
Andre aktiver	91	65
I alt renteindtægter	200.086	101.198
2 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	230	266
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-42	-29
I alt handelsomkostninger	188	237
3 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	direkte fælles i alt	direkte fælles i alt
Administration	10.485 386 10.871	6.913 353 7.266
Investeringsforvaltning	36.200 0 36.200	21.028 0 21.028
Distribution, markedsføring og formidling	2.588 204 2.792	2.817 102 2.919
I alt administrationsomkostninger	49.273 590 49.863	30.758 455 31.213
4 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,6%	65,5%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,0%	28,0%
Andre aktiver og passiver	6,3%	6,5%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.		
Formue fordelt på kreditværdighed		
Investment grade AAA-BBB	88%	92%
Non-investment grade BB-CCC	5%	6%
Ingen rating	2%	2%
Andre inklusiv kontanter	5%	0%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	14%	17%
Varighed 2-5 år	49%	47%
Varighed > 5 år	32%	31%
Andre inklusiv kontanter	5%	6%

Virksomhedsobligationer IG KL

Noter

5

Afledte finansielle instrumenter		2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
Aktiv		noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforsætninger		0	3.370	0	263
Futures		4.291	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv		4.291	3.370	0	263
Passiv					
Valutaterminsforsætninger		0	1.217	0	402
Futures		0	0	1.603	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv		0	1.217	1.603	402

6

Investorerne formue		2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
		Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo		6.880.975	4.154.156
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0	131.835
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0	-112
Emissioner i året		853.418	3.944.214
Indløsninger i året		2.258.591	424.390
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		6.882	8.174
Udlodningsregulering		106.632	-194.886
Overført udlodning fra sidste år		498.798	-1.805
Overført udlodning til næste år		-354.242	-498.798
Foreslået udlodning		0	0
Overført fra resultatopgørelsen		193.162	26.257
Formue ultimo		5.927.034	6.880.975

7

Femårsoversigt	2023	2022	2021	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	444.350	-669.232	-23.564	247.607	-60.776
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	5.927.034	6.880.975	4.154.156	5.187.593	4.221.623

Virksomhedsobligationer IG KL

Virksomhedsobligationer IG A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	81.754	-184.645
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	621	3.031
Distribution, markedsføring og formidling	2.588	428
Klassens resultat	78.545	-188.104

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-4.586	-4.260
Overført fra sidste år	-82.148	1.036
I alt formuebevægelser	-86.734	-3.224

Til disposition	-8.189	-191.328

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-68.646	-82.148
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-68.646	-82.148
Overført til formue	60.457	-109.180
I alt disponeret	-8.189	-191.328

¹ Investorenes formue pr. 31. december

² Til rådighed for udlodning

³ Femårsoversigt

Noter

¹ Investorenes formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.708.384	1.142.946	1.768.714	1.408.999
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		42.449
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-1.852
Emissioner i året	49.618	33.867	110.612	85.004
Indløsninger i året	144.169	98.702	170.942	118.841
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		124		189
Udlodningsregulering		4.586		4.260
Overført udlodning fra sidste år		82.148		-1.036
Overført udlodning til næste år		-68.646		-82.148
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		60.457		-109.180
Formue ultimo	1.613.833	1.156.780	1.708.384	1.142.946

Virksomhedsobligationer IG KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-82.148	0
Udlodning overført fra sidste år	0	1.036
Renter og udbytter	36.094	26.969
Kursgevinster til udlodning	-27.178	-114.413
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.586	4.260
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-68.646	-82.148
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-68.646	-82.148

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	78.545	-188.104	-6.866	45.502	104.295
Investorerne formue (t.kr.)	1.156.780	1.142.946	1.408.999	1.615.061	1.714.044
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.613.833	1.708.384	1.768.714	1.985.455	2.123.363
Indre værdi	71,68	66,90	79,66	81,34	80,72
Udlodning (%)	0,00	0,00	2,40	1,30	1,60
Omkostninger (%)	0,96	0,84	0,79	0,73	0,86
Afkast (%)	7,14	-13,32	-0,48	2,78	5,64
Sharpe ratio	-0,07	-0,24	0,46	0,62	0,75
Standardafvigelse (%)	6,19	5,83	4,24	4,33	2,57
Tracking error (%)	0,46	0,46	0,40	0,46	0,45
Information Ratio	-0,08	0,09	-0,25	-0,97	-1,04
Benchmark:					
Afkast (%)	7,82	-13,67	-0,85	2,78	5,98
Sharpe Ratio	-0,07	-0,24	0,49	0,73	0,92
Standardafvigelse (%)	6,38	6,00	4,24	8,85	2,59

Virksomhedsobligationer IG KL

Virksomhedsobligationer IG W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	367.478	-480.526
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.673	601
Klassens resultat	365.805	-481.127

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-94.739	199.146
Overført fra sidste år	-416.649	769
I alt formuebevægelser	-511.388	199.915

Til disposition	-145.583	-281.212

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-285.596	-416.649
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-285.596	-416.649
Overført til formue	140.013	135.437
I alt disponeret	-145.583	-281.212

- 1 Investorenes formue pr. 31. december
- 2 Til rådighed for udlodning
- 3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	8.554.127	5.738.029	3.437.921	2.745.157
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		89.386
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		1.740
Emissioner i året	1.204.829	819.551	5.537.160	3.859.210
Indløsninger i året	3.138.391	2.159.889	420.954	305.549
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		6.758		7.984
Udlodningsregulering		94.739		-199.146
Overført udlodning fra sidste år		416.649		-769
Overført udlodning til næste år		-285.596		-416.649
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		140.013		135.437
Formue ultimo	6.620.565	4.770.254	8.554.127	5.738.029

Virksomhedsobligationer IG KL

² Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-416.649	0
Udlodning overført fra sidste år	0	768
Renter og udbytter	177.121	74.230
Kursgevinster til udlodning	-140.807	-292.501
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	94.739	-199.146
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-285.596	-416.649
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-285.596	-416.649

³ Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	365.805	-481.127	-16.699	151.898	143.312
Investorerne formue (t.kr.)	4.770.254	5.738.029	2.745.157	4.578.085	3.473.549
Cirkulerende andele (t.kr.)	6.620.565	8.554.127	3.437.921	5.620.790	4.290.228
Indre værdi	72,05	67,08	79,85	81,45	80,96
Udlodning (%)	0,00	0,00	2,60	1,40	1,90
Omkostninger (%)	0,69	0,58	0,57	0,51	0,61
Afkast (%)	7,41	-13,10	-0,24	3,01	5,90
Sharpe ratio	-0,03	-0,20	0,52	0,67	0,80
Standardafvigelse (%)	6,19	5,82	4,24	4,33	2,58
Tracking error (%)	0,46	0,46	0,40	0,46	0,45
Information Ratio	0,45	0,62	0,31	-0,57	-0,74
Benchmark:					
Afkast (%)	7,82	-13,67	-0,85	2,78	5,98
Sharpe Ratio	-0,07	-0,24	0,49	0,73	0,92
Standardafvigelse (%)	6,38	6,00	4,24	4,32	2,59

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdæk-
ket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060019636

Fondskode: Klasse W DK0060823433

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL har i 2023 skabt et afkast på 7,14% i andelsklasse A og 7,49% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 0,68% og 0,33% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende, men dog lidt lavere end benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringsselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en kreditkarakter, der ikke overholder dette krav.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale virksomhedsobligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	42.104	25.141
I alt renter og udbytter	42.104	25.141
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	67.954	-150.536
Kapitalandele	0	-22
Afledte finansielle instrumenter	-7.128	-1.920
Valutakonti	232	-13
² Handelsomkostninger	54	100
I alt kursgevinster og -tab	61.004	-152.591
I alt indtægter	103.108	-127.450
³ Administrationsomkostninger	10.957	7.894
Årets nettoresultat	92.151	-135.344
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	92.151	-135.344
I alt disponeret	92.151	-135.344

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	60.549	89.455
Indestående i andre pengeinstitutter	21	7
⁴ I alt likvide midler	60.570	89.462
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	23.887	9.366
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	944.898	1.228.625
Unoterede obligationer	0	460.419
⁴ I alt obligationer	968.785	1.698.410
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	770	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	539	20
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	1.309	20
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	12.833	16.998
Andre tilgodehavender	3	0
I alt andre aktiver	12.836	16.998
Aktiver i alt	1.043.500	1.804.890

Passiver		
⁶ Investorerne formue	1.040.357	1.796.997
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	326
Unoterede afledte finansielle instrumenter	213	96
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	213	422
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.145	2.909
Mellemværende vedr. handelsafvikling	785	4.562
I alt anden gæld	2.930	7.471
Passiver i alt	1.043.500	1.804.890

⁷ Femårsoversigt

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Noter	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)				
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	1.705	9				
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.068	132				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	39.307	21.999				
Unoterede obligationer	4	2.987				
Andre aktiver	20	14				
I alt renteindtægter	42.104	25.141				
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	73	118				
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-19	-18				
I alt handelsomkostninger	54	100				
3 Administrationsomkostninger						
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)				
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	2.765	125	2.890	2.100	84	2.184
Investeringsforvaltning	7.593	0	7.593	5.352	0	5.352
Distribution, markedsføring og formidling	436	38	474	332	26	358
I alt administrationsomkostninger	10.794	163	10.957	7.784	110	7.894
4 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,2%	68,9%				
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,0%	25,6%				
Andre aktiver og passiver	6,8%	5,5%				
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på kreditværdighed						
Investment grade AAA-BBB	88%	94%				
Non-investment grade BB-CCC	5%	0%				
Ingen rating	1%	2%				
Andre inklusiv kontanter	6%	5%				
Formue fordelt på varighed						
Varighed < 2 år	13%	17%				
Varighed 2-5 år	50%	47%				
Varighed > 5 år	31%	31%				
Andre inklusiv kontanter	6%	5%				

Noter

5

Afledte finansielle instrumenter		2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
Aktiv		noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger		0	539	0	20
Futures		770	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv		770	539	0	20
Passiv					
Valutaterminsforretninger		0	213	0	96
Futures		0	0	326	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv		0	213	326	96

6

Investorerne formue		2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
		Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo		1.796.997	638.934
Emissioner i året		99.849	1.414.089
Indløsninger i året		950.793	124.238
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.153	3.556
Overført fra resultatopgørelsen		92.151	-135.344
Formue ultimo		1.040.357	1.796.997

7

Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	92.151	-135.344	-3.964	11.764	30.214
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.040.357	1.796.997	638.934	519.917	626.903

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Virksomhedsobligationer IG Akk. A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.018	-21.459
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	274	118
Distribution, markedsføring og formidling	436	332
Klassens resultat	12.308	-21.909
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	12.308	-21.909
I alt disponeret	12.308	-21.909

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

² **Femårsoversigt**

Noter

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	107.119	140.753	118.121	178.821
Emissioner i året	50.457	67.726	6.419	8.592
Indløsninger i året	18.594	25.182	17.421	24.772
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		46		21
Overført fra resultatopgørelsen		12.308		-21.909
Formue ultimo	138.982	195.651	107.119	140.753

² **Femårsoversigt**

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	12.308	-21.909	-1.252	5.809	14.531
Investorerne formue (t.kr.)	195.651	140.753	178.821	203.590	243.012
Cirkulerende andele (t.kr.)	138.982	107.119	118.121	133.603	163.857
Indre værdi	140,77	131,40	151,39	152,38	148,31
Omkostninger (%)	1,07	0,87	0,82	0,75	0,88
Afkast (%)	7,14	-13,20	-0,66	2,74	5,69
Sharpe ratio	-0,07	-0,25	0,46	0,63	0,76
Standardafvigelse (%)	6,18	5,83	4,20	4,30	2,58
Tracking error (%)	0,42	0,41	0,40	0,45	0,45
Information Ratio	-0,10	0,07	-0,37	-0,98	-0,98
Benchmark:					
Afkast (%)	7,82	-13,67	-0,85	2,78	5,98
Sharpe Ratio	-0,07	-0,24	0,49	0,73	0,92
Standardafvigelse (%)	6,38	6,00	4,24	4,32	2,59

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	80.556	-112.920
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	713	516
Klassens resultat	79.843	-113.436

Forslag til anvendelse

Overført til formue	79.843	-113.436
I alt disponeret	79.843	-113.436

¹ Investorerne formue pr. 31. december

² Femårsoversigt

Noter

¹ Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.245.018	1.656.244	300.993	460.113
Emissioner i året	23.549	32.124	1.016.957	1.405.497
Indløsninger i året	677.840	925.612	72.932	99.465
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.107		3.535
Overført fra resultatopgørelsen		79.843		-113.436
Formue ultimo	590.727	844.706	1.245.018	1.656.244

² Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	79.843	-113.436	-2.711	5.955	15.683
Investorerne formue (t.kr.)	844.706	1.656.244	460.113	316.329	383.891
Cirkulerende andele (t.kr.)	590.727	1.245.018	300.993	206.038	257.354
Indre værdi	142,99	133,03	152,87	153,53	149,17
Omkostninger (%)	0,72	0,60	0,60	0,55	0,65
Afkast (%)	7,49	-13,00	-0,44	2,95	5,93
Sharpe ratio	-0,04	-0,21	0,50	0,67	0,80
Standardafvigelse (%)	6,19	5,83	4,20	4,30	2,58
Tracking error (%)	0,41	0,41	0,40	0,46	0,46
Information Ratio	0,48	0,59	0,14	-0,62	-0,71
Benchmark:					
Afkast (%)	7,82	-13,67	-0,85	2,78	5,98
Sharpe Ratio	-0,07	-0,24	0,49	0,73	0,92
Standardafvigelse (%)	6,38	6,00	4,24	4,32	2,59

Virksomhedsobligationer HY KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Januar 2013

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate

BB/B 2% Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays

Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Cap afdækket til DKK.

Revægtet månedligt

Fondskode: Klasse A DK0060461424

Fondskode: Klasse W DK0060822971

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / State Street Global Advisors Limited

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Virksomhedsobligationer HY KL har i 2023 skabt et afkast på 10,00% i andelsklasse A og 10,27% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 0,87% og 0,60% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende, men dog lidt lavere end benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Hovedparten af pengene investeres globalt i virksomhedsobligationer. Placeringen af midler globalt betyder, at der både kan investeres i de udviklede markeder som fx Europa og USA samt de mindre udviklede markeder som fx Latinamerika og Asien. Strategien indeholder ikke begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte lande eller sektorer.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal primært have en karakter under BBB-. Ikke-børsnoterede obligationer handlet på det amerikanske marked for High Yield obligationer skal på købstidspunktet minimum have en karakter på C.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for high yield-obligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks og er aktuelt 50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Cap afdækket til DKK. Revægtet månedligt.

Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12			Balance pr. 31. december		
	2023	2022		2023	2022
	(t.kr.)	(t.kr.)		(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	110.546	198.544	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	110.546	198.544	Indestående i depotselskab	128.204	94.133
Kursgevinster og -tab			Indestående i andre pengeinstitutter	18	13
Obligationer	97.424	-629.433	5 I alt likvide midler	128.222	94.146
Kapitalandele	0	5.793	Obligationer		
Afledte finansielle instrumenter	3.308	-168.291	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.819.361	1.281.559
Valutakonti	-8.283	-7.576	Unoterede obligationer	425.523	588.382
Øvrige aktiver/passiver	18	-17	5 I alt obligationer	2.244.884	1.869.941
2 Handelsomkostninger	19	17	Afledte finansielle instrumenter		
I alt kursgevinster og -tab	92.448	-799.541	Unoterede afledte finansielle instrumenter	10.672	11.692
I alt indtægter	202.994	-600.997	5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	10.672	11.692
3 Administrationsomkostninger	19.686	39.741	Andre aktiver		
Resultat før skat	183.308	-640.738	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	38.418	30.986
4 Skat	59	19	Andre tilgodehavender	2	0
Årets nettoresultat	183.249	-640.757	Mellemværende vedr. handelsafvikling	289	0
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			I alt andre aktiver	38.709	30.986
Formuebevægelser			Aktiver i alt	2.422.487	2.006.765
Udlodningsregulering	30.783	-130.195	Passiver		
Overført fra sidste år	-94.519	3.853	7 Investorerne formue	2.416.262	1.998.569
I alt formuebevægelser	-63.736	-126.342	Afledte finansielle instrumenter		
Til disposition	119.513	-767.099	Unoterede afledte finansielle instrumenter	26	173
Forslag til anvendelse			5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	26	173
Til rådighed for udlodning	-93.407	-94.519	Anden gæld		
Foreslået udlodning	0	0	Skyldige omkostninger	6.199	6.104
Overført til udlodning næste år	-93.407	-94.519	Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.919
Overført til formue	212.920	-672.580	I alt anden gæld	6.199	8.023
I alt disponeret	119.513	-767.099	Passiver i alt	2.422.487	2.006.765

8 Femårsoversigt

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter				1.794		117
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere				84.037		132.775
Unoterede obligationer				24.549		65.361
Andre aktiver				166		291
I alt renteindtægter				110.546		198.544
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger				36		44
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-17		-27
I alt handelsomkostninger				19		17
3 Administrationsomkostninger	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	3.099	121	3.220	6.497	175	6.672
Investeringsforvaltning	15.476	0	15.476	31.999	0	31.999
Distribution, markedsføring og formidling	910	80	990	1.039	31	1.070
I alt administrationsomkostninger	19.485	201	19.686	39.535	206	39.741
4 Skat	2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat				59		19
I alt skat				59		19
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter				75,3%		64,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				17,6%		29,4%
Øvrige finansielle instrumenter				0,4%		0,6%
Andre aktiver og passiver				6,7%		5,9%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	14%	81%
Non-investment grade BB-CCC	73%	6%
Ingen rating	7%	13%
Andre inklusiv kontanter	5%	0%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	17%	16%
Varighed 2-5 år	64%	57%
Varighed > 5 år	14%	22%
Andre inklusiv kontanter	5%	5%

6 Afledte finansielle instrumenter

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforsretninger	0	10.672	0	11.692
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	10.672	0	11.692
Passiv				
Valutaterminsforsretninger	0	26	0	173
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	26	0	173

7 Investorerne formue

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	1.998.569	5.212.671
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	110.598
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	-107
Emissioner i året	1.100.293	506.182
Indløsninger i året	874.647	2.984.886
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	8.798	16.064
Udlodningsregulering	-30.783	130.195
Overført udlodning fra sidste år	94.519	-3.853
Overført udlodning til næste år	-93.407	-94.519
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	212.920	-672.580
Formue ultimo	2.416.262	1.998.569

8 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	183.249	-640.757	232.455	310.077	188.659
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.416.262	1.998.569	5.212.671	4.877.752	2.247.770

Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	35.758	-57.053
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	209	207
Distribution, markedsføring og formidling	910	1.039
Klassens resultat	34.639	-58.299

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-2.118	-1.820
Overført fra sidste år	-21.244	206
I alt formuebevægelser	-23.362	-1.614

Til disposition	11.277	-59.913

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-14.720	-21.244
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-14.720	-21.244
Overført til formue	25.997	-38.669
I alt disponeret	11.277	-59.913

¹ Investorerne formue pr. 31. december

² Til rådighed for udlodning

³ Femårsoversigt

Noter

¹ Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	385.446	370.632	454.694	508.166
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		10.003
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		50
Emissioner i året	29.534	29.543	11.261	11.798
Indløsninger i året	54.140	53.333	80.509	81.247
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		195		167
Udlodningsregulering		2.118		1.820
Overført udlodning fra sidste år		21.244		-206
Overført udlodning til næste år		-14.720		-21.244
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		25.997		-38.669
Formue ultimo	360.840	381.676	385.446	370.632

Virksomhedsobligationer HY KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-21.244	0
Udlodning overført fra sidste år	0	205
Renter og udbytter	34.919	22.303
Kursgevinster til udlodning	-30.513	-45.572
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.118	1.820
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-14.720	-21.244
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-14.720	-21.244

3 Femårsoversigt	2023	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	34.639	-58.299	27.040	58.820	-51.376
Investorerens formue (t.kr.)	381.676	370.632	615.019	644.216	690.600
Cirkulerende andele (t.kr.)	360.840	385.446	573.078	627.353	731.826
Indre værdi	105,77	96,16	107,32	102,69	94,37
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,40	0,00	0,00
Omkostninger (%)	1,28	1,31	1,27	1,27	1,36
Afkast (%)	10,00	-12,19	4,49	8,82	-6,46
Sharpe ratio	0,23	-0,03	0,48	0,54	
Standardafvigelse (%)	9,72	9,52	8,33	4,49	
Tracking error (%)	1,80	1,57	1,59	1,25	
Information Ratio	-0,09	-0,19	-1,17	-1,25	
Benchmark:					
Afkast (%)	10,87	-11,66	3,72	10,13	-5,00
Sharpe Ratio	0,26	0,00	0,74	0,76	
Standardafvigelse (%)	9,23	9,04	7,89	5,20	

Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	149.297	-580.709
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	688	1.748
Klassens resultat	148.609	-582.457

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	28.175	-128.375
Overført fra sidste år	-73.276	3.647
I alt formuebevægelser	-45.101	-124.728

Til disposition	103.508	-707.185

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-78.687	-73.276
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-78.687	-73.276
Overført til formue	182.195	-633.909
I alt disponeret	103.508	-707.185

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

² **Til rådighed for udlodning**

³ **Femårsoversigt**

Noter

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.683.909	1.627.937	4.191.460	4.704.504
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		100.595
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-157
Emissioner i året	1.060.337	1.070.750	488.487	494.384
Indløsninger i året	835.707	821.314	2.996.038	2.903.639
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		8.603		15.897
Udlodningsregulering		-28.175		128.375
Overført udlodning fra sidste år		73.276		-3.647
Overført udlodning til næste år		-78.687		-73.276
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		182.195		-633.909
Formue ultimo	1.908.539	2.034.585	1.683.909	1.627.937

Virksomhedsobligationer HY KL

2 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-73.276	0
Udlodning overført fra sidste år	0	3.646
Renter og udbytter	120.321	176.221
Kursgevinster til udlodning	-97.557	-381.518
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-28.175	128.375
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-78.687	-73.276
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-78.687	-73.276

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	148.609	-582.457	207.446	283.037	129.839
Investorerens formue (t.kr.)	2.034.585	1.627.937	4.704.504	4.262.732	1.603.554
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.908.539	1.683.909	4.191.460	3.954.326	1.558.110
Indre værdi	106,60	96,68	112,24	107,80	102,92
Udlodning (%)	0,00	0,00	2,40	0,70	0,00
Omkostninger (%)	1,03	1,08	1,01	1,03	1,03
Afkast (%)	10,27	-11,95	4,80	4,73	9,08
Sharpe ratio	0,26	-0,00	0,41	0,50	0,57
Standardafvigelse (%)	9,72	9,53	8,14	8,32	4,49
Tracking error (%)	1,79	1,57	1,30	1,60	1,25
Information Ratio	0,05	-0,04	-0,28	-1,03	-1,12
Benchmark:					
Afkast (%)	10,87	-11,66	3,41	3,72	10,13
Sharpe Ratio	0,26	0,00	0,50	0,74	0,76
Standardafvigelse (%)	9,23	9,04	7,41	7,89	5,20

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022.

Rapporteringsvaluta

Rapporteringsvaluta er danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde den enkelte afdeling, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når den enkelte afdeling som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå den enkelte afdeling, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen. Finansielle instrumenter består af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Finansielle aktiver udgøres af likvide beholdninger, kapitalandele, obligationer og afledte finansielle instrumenter samt mellemværender ved handelsafvikling. Finansielle forpligtelser består af afledte finansielle instrumenter og mellemværender ved handelsafvikling.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi.

Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balance-dagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som kursgevinster og -tab.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Kapitalandele, obligationer, afledte finansielle

instrumenter, likvide midler, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som GMT 1600 valutakursen.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdag, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på anskaffelsestidspunktet indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Resultatopgørelse

Renter og udbytter

Renteindtægter består af årets indtjente renter af obligationer og indestående i pengeinstitutter samt renteudgifter af indestående.

Aktieudbytter indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på valutakonti, obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter med videre.

Realiserede kursgevinster og -tab på kapitalandele og obligationer opgøres som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet fratrasket dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt værdipapiret er anskaffet i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster og -tab opgøres som forskellen mellem dagsværdien ultimo året og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt værdipapiret er anskaffet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som alle direkte omkostninger ved løbende drift ved handel med finansielle instrumenter.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, indregnes direkte i investorernes formue.

Beløbet opgøres, som den andel af bruttohandelsomkostningerne, som forholdsmæssigt kan henføres til omsætning i forbindelse med emission og indløsning beregnet på grundlag af de omsætningstal, som indgår i beregning af omsætnings-hastigheden.

Administrationsomkostninger

Direkte omkostninger består af de omkostninger, som direkte kan henføres til den enkelte afdeling.

Fællesomkostninger består af omkostninger som vedrører to eller flere afdelinger/foreninger som administreres af BI Management A/S. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne/foreningerne i forhold til den gennemsnitlige formue.

I henhold til regnskabsbekendtgørelsen for danske UCITS er administrationsomkostningerne opdelt i følgende tre områder:

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.

2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.

3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

Foreningen har indgået aftale med Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S om administration. Dette honorar indgår under "Administration" for den enkelte afdeling.

Foreningen har desuden indgået en aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om investeringsrådgivning, porteføljepleje, markedsføring og distribution af foreningsandele samt informationsformidling. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S modtager for sine ydelser et samlet honorar pr. afdeling som udgør en procentdel af den enkelte afdelings gennemsnitlige formue. Honoraret indgår i regnskabsposterne "Investeringsforvaltning" og "Distribution, markedsføring og formidling".

Skat

Skat består af tilbageholdt udbytteskat og renteskat som ikke kan refunderes.

Udlodning (udbytte)

De udloddende afdelinger foretager hvert år en udlodning i

overensstemmelse med foreningens vedtægter og de i ligningslovens §16 C anførte krav til minimumsindkomst.

Afdelingerne skal derfor ikke betale skat, men skattepligten påhviler modtageren af udlodningen.

Minimumsindkomsten opgøres i hovedtræk på grundlag af:

- Indtjente renter og udbytter samt nettoindtægter
- Realiserede nettokursgevinster på obligationer og valutakonti
- Realiserede nettokursgevinster på aktier
- Erhvervede skattepligtige nettogevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- Afholdte administrationsomkostninger
- Tab til fremførelse

Udlodningsprocenten beregnes som den opgjorte udlodning (rådighedsbeløb) i procent af afdelingens cirkulerende andele på balancedagen. Den beregnede udlodningsprocent nedrundes efter gældende regler til nærmeste tiendedel procent eller til nul, hvis den beregnede udlodningsprocent er mindre end 0,10 procent. Et overskydende positivt beløb til rådighed for udlodning overføres til udlodning næste år.

Udlodningsregulering fra årets emissioner og indløsninger indgår i de respektive udloddende afdelingers resultat til udlodning og beregnes således, at udlodningsprocenten er af samme størrelse før og efter emission/indløsning.

Udlodningsreguleringen vedrørende årets emissioner tillægges rådighedsbeløbet, mens reguleringen vedrørende årets indløsninger fratrækkes rådighedsbeløbet.

Forslag til udlodning for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under investorernes formue. Forskellen mellem det regnskabsmæssige resultat og det skattemæssigt opgjorte udlodningsbeløb tillægges/fradrages den pågældende afdelings formue.

Balance

Likvide midler

Likvide midler måles til dagsværdi, der svarer til den nominelle værdi.

Kapitalandele og obligationer

Kapitalandele og obligationer måles til dagsværdi. På noterede kapitalandele og obligationer fastsættes dagsværdien som lukkekursen på balancedagen eller en anden markedsbase-

ret kurs, såfremt denne må antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Hvis denne kurs ikke afspejler dagsværdien, fastlægges værdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter på måletidspunktet. Udtrukne obligationer optages til nutidsværdien. Unoterede kapitalandele og obligationer måles til dagsværdi fastsat efter almindelige anerkendte metoder. Obligationer, som indgår i repo-forretninger, eller som er solgt på termin, optages under obligationer, og der indregnes en finansiell forpligtelse svarende til den betaling der er modtaget i forbindelse med forretningen.

Afledte finansielle instrumenter

Noterede afledte finansielle instrumenter måles til lukkekurs (dagsværdi) på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke er genstand for offentlig notering, måles til dagsværdi opgjort efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter med en positiv dagsværdi optages som en særskilt regnskabspost under aktiver, og afledte finansielle instrumenter med en negativ dagsværdi optages som en særskilt regnskabspost under passiver.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi. Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af værdipapirer samt emissioner, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Tilgodehavende rente, udbytte m.m. består af periodiserede renter på likvider og obligationer, udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen samt tilgodehavende udbytteskatter i henhold til indgået dobbeltbeskatningsoverenskomster.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af periodiserede omkostninger til for eksempel rådgivning, administration samt depotgebyr. Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved køb af værdipapirer samt indløsninger,

som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Nøgletal

Årsregnskabet indeholder en række nøgletal under de enkelte afdelinger. Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse og retningslinjer fra Investering Danmark.

Indre værdi

Investorerne formue delt med cirkulerende andele på balancedagen.

Udlodning i procent

Udlodning til investorernes i procent af cirkulerende andele på balancedagen.

Omkostningsprocent

Administrationsomkostningerne i procent af afdelingens gennemsnitlige formue opgjort på daglig basis.

Sharpe Ratio

Sharpe Ratio måler afkastet af en investering i forhold til risikoen. Risikoen måles på baggrund af den historiske volatilitet (standardafvigelsen). Sharpe Ratio måler således et risikojusteret merafkast. Jo højere Sharpe Ratio, jo bedre har investeringen været, såfremt porteføljens merafkast er positivt. Sharpe Ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente (merafkast) divideret med standardafvigelsen på merafkastet. Sharpe Ratio vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes så vidt muligt på basis af fem års observationer, dog som minimum på basis af 36 måneders observationer.

Årets afkast i procent

beregnes som:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udlodning}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100$$

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således: Udlodning x indre værdi ultimo året/indre værdi efter udlodning.

Standardafvigelse

Standardafvigelse angiver spredningen af afkast i forhold til gennemsnitsafkastet.

Under antagelse af at afkast er normalfordelt vil det fremtidige afkast med 68 procent sandsynlighed fordele sig +/- en standardafvigelse omkring gennemsnitsafkastet og med 95 procent sandsynlighed fordele sig +/- to standardafvigelser omkring

gennemsnittet. Jo højere standardafvigelse desto større udsving i forhold til gennemsnitsafkastet. Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for afdelinger der har eksisteret i mere end 3 år.

Benchmark (sammenligningsindeks)

Et afkast sammenlignes ofte med afkastet på et anerkendt grundlag. Dette består af en teoretisk portefølje med tilsvarende værdipapirer og kaldes et sammenligningsindeks.

Tracking Error

Tracking Error angiver spredningen på afkastforskellen mellem afdelingen og dens sammenligningsindeks i forhold til den gennemsnitlige afkastforskel. Tracking Error beskriver således hvor tæt afdelingen følger sit sammenligningsindeks. En lav Tracking Error betyder at afdelingen følger sammenligningsindekset tæt, mens en høj Tracking Error modsat betyder at afdelingen og sammenligningsindeks ikke følges særlig tæt. Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for afdelinger der har eksisteret i mere end 3 år.

Information Ratio

Information Ratio beskriver hvor godt afdelingen har klaret sig i forhold til den relative risiko som der er taget i forhold til sammenligningsindekset. Information Ratio beregnes som afkastforskellen mellem afdelingen og sammenligningsindeks i forhold til Tracking Error. Positiv Information Ratio betyder at afdelingen har klaret sig bedre end sit sammenligningsindeks, hvor en Information Ratio over 0,5 er godt, mens negativ Information Ratio betyder det modsatte. Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for afdelinger der har eksisteret i mere end 3 år.

Kreditværdighed

Kreditrating er opgjort efter standardmetoden fra bilag 5 i kapitaldækningsbekendtgørelsen. Såfremt en eksponering er vurderet af kun et kreditvurderingsinstitut anvendes denne. Hvis der foreligger to kreditvurderinger anvendes den med lavest rating. Hvis der foreligger tre kreditvurderinger anvendes de to højeste ens vurderinger, er disse højeste vurderinger forskellige anvendes den midterste af alle tre kreditvurderinger.

Varighed

Matematisk udtryk, der måler, hvor kursfølsom en obligation er over for ændringer i renten. Jo højere varighed en obligation har, jo mere følsom er den over for ændringer i renten - også kaldes rentefølsomhed. En obligationsafdeling med en varighed på fem år har således en større kursrisiko end en afdeling med en varighed på to år.

Active Share:

Active share er et mål for, hvor stor en andel af en afdeling, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark. Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for aktieafdelinger der har eksisteret i mere end 3 år.

Active share beregnes ud fra følgende formel:

$$\text{Active Share} = 1/2 \sum_{i=1}^N [w_{\text{afdeling},i} - w_{\text{indeks},i}]$$

Hvor $w_{\text{afdeling},i}$ er aktiv i 's vægt i afdelingen og $w_{\text{indeks},i}$ er aktiv i 's vægt i indekset.

Der summeres over vægten af hver af afdelingens aktiver fratrukket vægten af det tilsvarende aktiv i benchmark. Udstederniveauet i afdeling og benchmark skal som udgangspunkt danne grundlag for beregningen, hvor:

- Aktiv i 's vægt i porteføljen beregnes på basis af udstederen af de underliggende værdipapirer, uanset hvilket instrument, f.eks. depotbeviser (ADR's/GDR's), afledte finansielle instrumenter, aktieklasser eller investeringer via andele i andre afdelinger eller investeringsinstitutter, som anvendes til at opnå eksponering til udsteder.
- Hvis udsteder er repræsenteret i benchmark, skal valget af instrument ikke påvirke beregningen. Der kan kun afviges herfra, såfremt instrumenttypen har været meget vigtig for investeringsbeslutningen, eller hvis instrumentet har lav korrelation med instrumenter fra samme udsteder, der indgår i benchmarket.
- Kontanter indgår i beregningen som et særskilt instrument.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i andelsklasser. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele fællesporteføljen.

For andelsklasser udarbejdes en opgørelse over årets resultat, herunder de andelsklassespecifikke omkostninger, samt en formueopgørelse for den enkelte andelsklasse.

Forskel mellem regnskabsposter på afdelingsniveau og summen af andelsklassernes tilsvarende poster er forårsaget af afrundinger.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger, antal andele, ÅOP, sharpe ratio, standardafvigelse, tracking error og Information Ratio beregnes for de enkelte andelsklasser. Ligeledes opgøres udlodningen for den enkelte

andelsklasse.

Historiske nøgletal, som kan henføres til regnskabsperioder før afdelingen blev opdelt i andelsklasser, vises på afdelingsniveau.

Fusion

Ved sammenlægning (fusion) af afdelinger indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den erhvervende afdeling til dagsværdi på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen vises i en særskilt linje under medlemmernes formue i den fortsættende afdeling.

Der foretages tilpasning af det udlodningspligtige resultat i den fortsættende afdeling.

Regnskabstal for de ophørende afdelinger fremgår af fællesnoterne.

Afledte finansielle instrumenter og modparter

Afdelingerne i Investeringsforeningen BankInvest foretager afdækning af positioner ved brug af afledte finansielle instrumenter så som valutaterminsforretninger og futures. Nettoværdien af afledte finansielle instrumenter indgår i afdelingernes balancer ligesom afkastet indregnes i resultatopgørelsen i overensstemmelse med beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. Sikkerhedsstillelse af likvide midler afgives og modtages i medfør af ISDA og dækker fuldt ud den givne position. Der er indgået aftaler med følgende modparter: Sydbank, SEB, Spar Nord Bank, Jyske Bank og JP Morgan

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL		
Valutaterminer		
DKK	-351.029	0
EUR	350.997	0
Futures		
USD	0	0
EUR	169	0
Afgivet sikkerhed	61	0
Modtaget sikkerhed	0	0
Bæredygtige Klimaobligationer KL		
Valutaterminer		
DKK	-414.528	0
EUR	414.494	0
Futures		
USD	0	0
EUR	159	0
Afgivet sikkerhed	49	0
Modtaget sikkerhed	0	0
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL		
Valutaterminer		
DKK	-834.113	0
USD	852.969	0
Emerging Markets Korte Obligationer KL		
Valutaterminer		
DKK	-1.659.909	-3.044.789
EUR	-118	0
GBP	0	35.658
USD	1.700.635	3.132.343
Emerging Markets Obligationer Akk.KL		
Valutaterminer		
DKK	-786.067	-339.243
USD	798.965	346.288
Emerging Markets Obligationer KL		
Valutaterminer		
DKK	-1.836.074	-2.122.451
USD	1.880.215	2.173.964
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL		
Valutaterminer		
HUF	0	-3.958
PLN	0	3.991
Futures		
USD	0	0
EUR	-442	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	1.009	0

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL**Valutaterminer**

DKK	-609.649	-529.879
EUR	369.086	312.377
USD	247.899	233.104

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL**Valutaterminer**

DKK	-867.038	-1.101.366
EUR	544.868	642.637
USD	332.067	475.646

Korte HY Obligationer KL**Valutaterminer**

DKK	-5.242.316	-5.351.888
EUR	1.592.680	1.736.967
GBP	394.982	559.610
USD	3.338.055	3.142.706

Virksomhedsobligationer HY KL**Valutaterminer**

DKK	-1.480.716	-1.247.219
EUR	320.096	311.126
GBP	345.755	248.477
USD	825.511	699.136

Virksomhedsobligationer IG Akk KL**Valutaterminer**

DKK	-955.320	-1.817.144
EUR	955.152	1.817.068
USD	495	0

Futures

EUR	770	-326
Afgivet sikkerhed	333	0
Modtaget sikkerhed	0	907

Virksomhedsobligationer IG KL**Valutaterminer**

DKK	-5.246.225	-6.603.019
EUR	5.245.469	6.602.880
USD	2.313	0

Futures

EUR	4.291	-1.603
Afgivet sikkerhed	1.785	0
Modtaget sikkerhed	0	4.773

Renteswap

EUR	595	0
Afgivet sikkerhed	223	0
Modtaget sikkerhed	0	0

Om BankInvest

BankInvest er en dansk kapitalforvalter med en samlet formue under forvaltning og administration på 126,8 mia. kr. ultimo 2022.

BankInvest blev etableret tilbage i 1969 og har som formål at levere aktiv kapitalforvaltning og administration af høj kvalitet til kunder i ind- og udland.

BankInvest-koncernen omfatter en række finansielle virksomheder, som beskæftiger i alt godt 112 medarbejdere ultimo 2022.

Ejerkredsen bag moderselskabet BI Holding A/S består af 38 pengeinstitutter, hvor ingen af aktionærerne uanset ejerandel har stemmeret for mere end 15 % af aktiekapitalen.

Størstedelen af den af BankInvest forvaltede og administrerede formue kommer fra private investorer, der er kunder i de mere end 50 danske og udenlandske pengeinstitutter, som distribuerer og rådgiver om investeringsprodukter udbudt af BankInvest.

BankInvest tilpasser løbende udbuddet af produkter og serviceydelser efter kundeønsker og forretningsmæssige overvejelser og tilbyder ud over en bred vifte af basisprodukter med fokus på danske-, europæiske- og globale værdipapirer også investeringer i f.eks. Emerging Markets-aktier og -obligationer samt produkter, der aktivt indenfor samme afdeling blander investeringer i aktier og obligationer.

De senere års øgede fokus på etiske investeringer er beskrevet i afsnittet samfundsansvar og på hjemmesiden, hvor til der henvises.

BankInvests brede udbud af investeringsprodukter giver den enkelte investor de bedste muligheder for at få sammensat sine investeringer, således at ønsker om risikoprofil, investeringshorisont og særlige interesseområder kan imødekommes.

Fordelene ved at investere via BankInvests afdelinger er yderligere, at:

- Investeringerne løbende overvåges og tilpasses af erfarne, professionelle investeringsmedarbejdere
- Investorerne får adgang til værdipapirer, som handles på aktie- og obligationsmarkeder over hele verden
- Investeringerne spredes indenfor de enkelte afdelinger på mange forskellige værdipapirer, sektorer og lande

- Finanstilsynet fører offentligt tilsyn med alle danske investeringsforeninger, værdipapirfonde og finansielle koncerner, herunder BankInvest og de udbudte afdelinger

Med et bredt dækkende netværk af distributører, som også tilbyder digitale løsninger, er den enkelte investor altid tæt på at kunne finde information og få rådgivning om BankInvests afdelinger.

Yderligere information om BankInvest kan findes via: www.bankinvest.dk

Væsentlige aftaler

Efterfølgende omtales de væsentligste aftaler, som investeringsforeningen og dens afdelinger har indgået med leverandører. Aktuelle satser fremgår altid af prospekt.

Struktur

Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S er ansvarlig for den daglige administration af foreningen og dens afdelinger. Foreningen har indgået aftale om porteføljepleje, markedsføring, distribution og information med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Denne aftale indebærer, at BI Management A/S ved sine investeringsbeslutninger tager udgangspunkt i de analyser og vurderinger af markedsudviklingen, som BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S præsenterer. Både BI Management A/S og BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er helejede datterselskaber under BI Holding A/S.

Depotselskab

Opbevaring og forvaltning af både værdipapirer og likvide midler varetages af foreningens depotselskab J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch. Depotselskabet varetager - foruden opbevaringen af afdelingernes værdipapirer og likvide midler - en række kontrolopgaver i forbindelse med værdipapirhandel, emission, indløsning og lignende. Vederlaget for udførelsen af disse opgaver indgår som en andel af administrationsomkostningerne for de enkelte afdelinger.

Rådgivning af investorer

BankInvest yder ikke rådgivning direkte til investorer eller potentielle investorer af foreningen. Rådgivning i relation til investering varetages af andre dele af den finansielle sektor herunder specielt de over 50 pengeinstitutter, som samarbejder med BankInvest. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har et omfattende samarbejde med de enkelte pengeinstitutters rådgivere, hvor BankInvest blandt andet stiller information til rådighed via forskellige webbase-rede løsninger. Desuden står BankInvest for en lang række møder og kurser rettet mod de enkelte rådgivere hos pengeinstitutterne. Omkostninger hertil afholdes af BankInvest.

Markedsføring

BankInvest varetager normalt ikke markedsføring direkte over for offentligheden, bortset fra en moderat profilering

annoncering. BankInvest producerer og leverer en bred vifte af markedsføringsmaterialer til pengeinstitutterne, som de anvender efter eget valg. Omkostninger hertil afholdes af BankInvest.

Formidling

Pengeinstitutter, som ifølge aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S varetager distribution af og rådgivning om investeringsbeviserne, modtager årligt en honorering, der relaterer sig til de enkelte pengeinstitutters salg samt beholdninger af investeringsbeviser opbevaret på egne eller kunders vegne. For de afdelinger, der udbydes i andelsklasser, gælder dette alene andelsklasse A.

Fastsættelse af priser

BankInvest fastsætter ikke egentlige børskurser for foreningens investeringsbeviser. Derimod beregner og offentliggør BankInvest løbende de indre værdier og for de børsnoterede andelsklasser rapporteres de til Nasdaq OMX Copenhagen A/S i henhold til gældende lov og bestemmelser fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Sydbank A/S er market maker for investeringsbeviserne fra BankInvest. Det vil sige, at Sydbank A/S sørger for, at der til enhver tid er aktuelle priser på alle foreningens investeringsbeviser, og at køb og salg altid kan gennemføres. For denne opgave modtager selskabet et fast årligt vederlag. Foreningens børsnoterede andelsklasser handles over Nasdaq OMX Copenhagen A/S handelssystemer. Foreningen betaler et årligt vederlag til Nasdaq OMX Copenhagen A/S i henhold til gældende satser.

Aktiebog

BI Management A/S fører aktiebog over alle navnenoterede investorer. Denne opgave indeholder løbende administration, udstedelse af adgangskort til generalforsamlinger, stemmesedler samt øvrige forhold omkring afholdelse af generalforsamlinger. Alle investeringsbeviser udstedes gennem VP SECURITIES. De gebyrer, som VP SECURITIES opkræver, indgår som en andel af de samlede administrationsomkostninger for den enkelte afdeling.

Investeringspolitik

Aktiv forvaltning er den grundsten, som investeringspolitikken i BankInvest bygger på. Det kræver indsigt, samarbejde og en høj grad af sikkerhed samt effektivitet i forvaltningen.

BankInvest forvalter en række investerings- og kapitalfor- eninger m.fl. med tilhørende afdelinger, som tager afsæt i obligationer eller aktier fra ind- og udland. For at finde frem til de bedste investeringsmuligheder følges den økonomiske og politiske udvikling tæt. Hertil benytter BankInvest sig af et globalt kontaktnet, og medarbejdere deltager løbende i konferencer og besøger virksomheder, alt sammen for at optimere beslutningsgrundlaget for fremtidige investeringer.

Obligationsinvestering

Obligationsinvesteringerne foretages på baggrund af vurderinger af relevante økonomiske, politiske, markedsmæssige og geopolitiske forhold, som kan påvirke renteniveauet og valutakurserne på de aktiver, der investeres i.

BankInvest benytter egenudviklede modeller til at monitorere og vurdere fremtidsudsigterne for de markeder, der investeres i.

Baseret på porteføljens strategi udvælges obligationer ud fra egne modeller og analyser, hvor afkastpotentialitet justeres inden for investeringsrammerne. Der foretages justeringer på landevalg, regionale valg, sektorer, obligationstyper og varigheder for at opnå det bedste forventede risikojusterede afkast. Justeringerne er både taktiske og strategiske.

Aktieinvestering

Aktieinvesteringerne er baseret på en langsigtet og fundamental tilgang til investering.

BankInvest mener, at markederne er ineffektive grundet et for højt fokus på kortsigtet "støj" og udsving i enkelte faktorer. Denne ineffektivitet kan udnyttes til at skabe et merafstak gennem en disciplineret og fundamental investeringsproces med en lang tidshorizont.

Investeringsfilosofien understøttes af en stærk kultur, hvor samarbejde mellem dedikerede investeringseksperter er i højsædet. Ligeledes er størrelsen af BankInvests investeringsteam vigtigt, idet vi er store nok til at have kritisk masse, men samtidig formår at udveksle informationer effektivt.

Alle investeringer foretages på baggrund af en vurdering af selskabets (som der investeres i) forventede fremtidige pengestrømme. Enhver nyinvestering skal indeholde et attraktivt kurspotentialitet uanset hvor unikke positioner selskabet har.

Portefølje- og risikostyring

Lov om investeringsforeninger indeholder en række generelle rammer og begrænsninger, som sikrer, at investorerne i investeringsforeninger får en spredning af deres investering og risiko. Hertil kommer, at den enkelte afdeling har investeringsbegrænsninger, som afspejler investeringsområdet. Afdelingens risikoramme er beskrevet i markedsføringsmateriale og fremgår af central investorinformation, prospektet samt vedtægter.

For at sikre en høj grad af sikkerhed, tryghed og effektivitet i forvaltningen har BankInvest systemer, som automatisk overvåger investeringsbegrænsningerne og advarer før eventuelle overskridelser indtræffer.

Ansvarlige investeringer og åbenhed

Det øgede fokus blandt investorerne på virksomhedernes samfundsansvar, herunder etiske investeringer - Socially Responsible Investments (SRI) - imødekommer BankInvest dels ved at have underskrevet FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og dels ved at foretage normbaseret screening af alle afdelinger.

Med det formål at øge transparensen om bæredygtighed lancerede BankInvest i oktober 2019 oversigten "Bæredygtigt Aftryk", der viser bæredygtigheden for en række af BankInvests afdelinger. Oversigtens data leveres af BankInvest samarbejdspartner, den internationale dataleverandør MSCI ESG, som analyserer virksomhederne ud fra en ansvarlig-hedstilgang. Bæredygtigt aftryk laves, hvis MSCI ESG har data for mindst 65 % af afdelingens formue. Bæredygtigt aftryk rummer tre opgørelser:

- Afdelingens CO2-aftryk
- Afdelingens ageren i forhold til miljø, sociale forhold og ledelse (kaldet ESG)
- Hvordan afdelingen placerer sig i forhold til FN's verdensmå.

Der henvises til afsnittet samfundsansvar og hjemmesiden for nærmere redegørelse for BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer, bæredygtigt aftryk, samfundsansvar, internationale principper og aktivt ejerskab.

Investeringskæden

Når en investor henvender sig i sit pengeinstitut for at få rådgivning om investering i en af BankInvests investeringsfonde, vil en kæde af transaktioner og beslutninger igangsættes og til sidst føre til investeringer i konkrete investeringsbeviser.

Kæden begynder i pengeinstituttet, hvor bankrådgiver og investor i fællesskab finder frem til investors, formål, risikoprofil, skatteforhold, investeringshorisont og formuesammensætning i forhold til de forestående investeringer. Når investor har besluttet, hvilke BankInvest-beviser der skal købes, gennemføres handlen og registreres i investors depot via VP SECURITIES dipapircentralen.

Hvis beviserne er blevet navnenoteret, får BankInvest oplyst navn og adresse på investor. Navnenoteringen er en nødvendighed, hvis investor ønsker at få tilsendt løbende information fra BankInvest samt have stemmeret på generalforsamlingen.

I hver af de investeringsfonde som BankInvest forvalter, gøres nettosummen af alle køb og salg op løbende. Det sker for at sikre, at lovens placeringskrav overholdes. Placeringskravene gør, at hvis der kommer mange penge ind i en afdeling, skal de investeres i nye værdipapirer. Beslutningen om, hvilke værdipapirer den enkelte afdeling skal købe eller sælge foretages af BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S eller den porteføljeforvalter, som porteføljeplejen er videredelegeret til.

Når porteføljeforvalter har opgjort, hvor meget der skal investeres i en afdeling, udvælges de konkrete værdipapirer.

Dagligt handler BankInvest værdipapirer på børser verden over. Investors penge kan "rejse" fra kontoen i Danmark til et jernbaneselskab i Mexico. Hvis investor sælger sin investering, sælges først værdipapirerne, dernæst indløses investeringsbeviserne og kæden sluttes.

Kommunikation

BankInvest stræber efter at levere korrekt og forståelig information til alle investorer. Det er målet, at alle, der investerer gennem BankInvest, til enhver tid har det bedst mulige grundlag at træffe deres investeringsbeslutninger på.

Hjemmesiden www.bankinvest.dk indeholder udførlig information om de enkelte foreninger og afdelinger. Informationerne opdateres løbende. Der findes både faktuelle oplysninger såsom vedtægter, prospekter, central investorinformation, historiske afkast- og risikotal, udbytter samt beholdningsoversigter, og information om investeringerne i form af kvartalsvise investorbreve.

På hjemmesiden findes også de indre værdier, som BankInvest løbende beregner og oplyser til Nasdaq OMX Copenhagen A/S for alle børsnoterede afdelinger og andelsklasser. Den indre værdi er grundlaget for kursdannelsen på investeringsbeviserne. Der findes også emissions- og indløsningspriser, beregnet afkast m.m.

BankInvest udgiver et nyhedsbrev "BankInvest Nyt", som udsendes f.eks. i forbindelse med store begivenheder som generalforsamlinger m.v.

Investeringsbeviser fra BankInvest kan købes gennem alle landets pengeinstitutter, ligesom man når som helst kan sælge sine investeringsbeviser til den gældende kurs. BankInvest anbefaler, at man altid søger professionel rådgivning inden investering.

En gang om året offentliggør BankInvestforeningerne en årsrapport. Årsrapporten beretter om udviklingen i det forgangne år for hver af afdelingerne. I august måned offentliggøres tillige en halvårsrapport.



Finanskalender 2024

20. marts 2023	Årsrapport 2023
23. april 2024	Generalforsamling
27. august 2024	Halvårsrapport 2024

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Almen Bolig
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930045HMCDCWC0CW35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nej

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

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

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

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

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

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

☐ med et socialt mål

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	73.80%	84.22%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Nykredit 7/2025	Finans	7.64%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	5.74%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	5.61%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	5.01%	Danmark
4.28% Dlr Kredit A/S 1/2027	Finans	4.80%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	4.31%	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	4.13%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2027	Finans	4.09%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	3.34%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2028	Finans	3.32%	Danmark
3.00% Nykredit 7/2028	Finans	3.18%	Danmark

5.00% Jyske Realkredit 10/2056	Finans	3.06%	Danmark
4.47% Danmark Skibskrd 1/2027	Finans	2.98%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.63%	Danmark
4.09% Dlr Kredit A/S 7/2025	Finans	2.41%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Nykredit 7/2025	Finans	7.99%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2024	Finans	7.33%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	6.33%	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	5.90%	Danmark
2.90% Dlr Kredit A/S 7/2024	Finans	5.44%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	5.23%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	4.47%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2027	Finans	4.26%	Danmark
2.98% Realkredit Dnmrk 7/2024	Finans	3.58%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	3.49%	Danmark
3.00% Nykredit 7/2028	Finans	3.48%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.79%	Danmark
3.41% Danmark Skibskrd 1/2025	Finans	2.65%	Danmark
3.03% Dlr Kredit A/S 7/2025	Finans	2.63%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2025	Finans	2.32%	Danmark

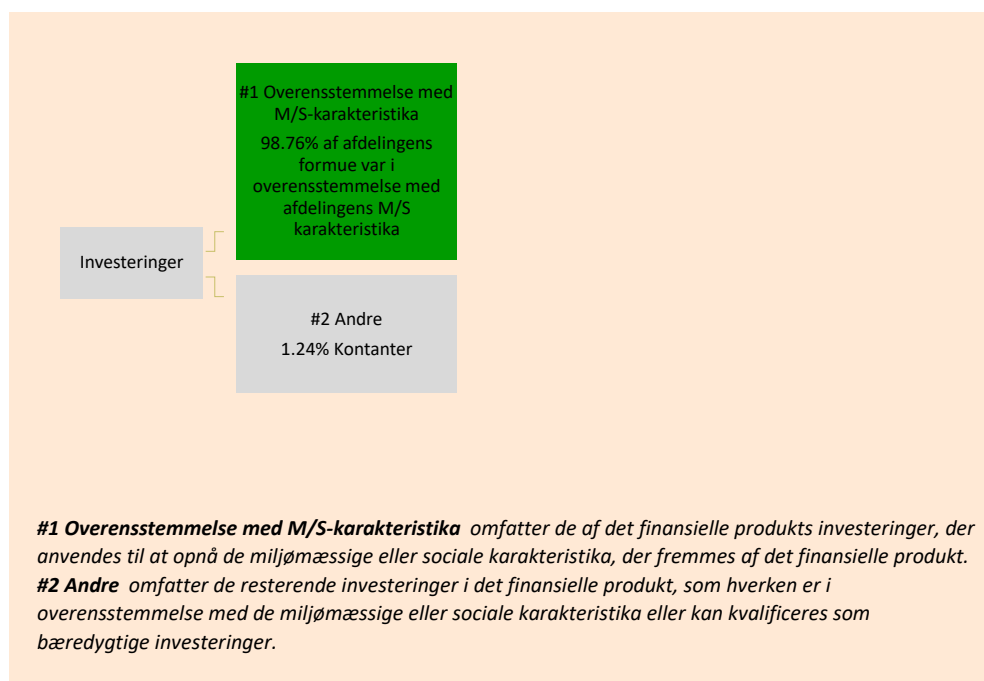


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.84%	1.24%
Finans	88.92%	88.88%
Stater	10.23%	9.88%
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

☐ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

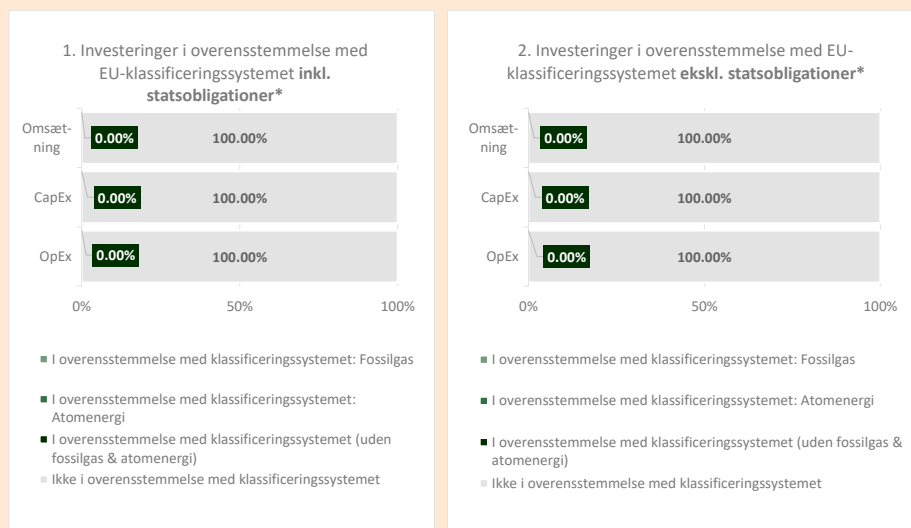
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikkens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

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

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

Produktnavn Bæredygtige Klimaaktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300XCAYV43SPJS729

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☒ **Ja**

●● ☐ **Nej**

☒ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 98.98%

☐ 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 __%

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

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

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

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

☐ med et socialt mål

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt opnået?

Afdelingen har haft som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål. Dette betyder, at afdelingen kun har investeret i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Der henvises således til det særskilte afsnit om investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for nærmere information om omfanget heraf.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

- *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der gennem deres produkter og services bidrog til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12. Denne vurdering blev foretaget på baggrund af en undersøgelse af selskabernes produkt-pipeline, lovpligtige indberetninger, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og tredjepartskilder. Selskabernes omsætning fra produkter og services, der bidrog til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12, blev gennemgået i løbet af året baseret på regnskabsårets rapporteringscykluser.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev der udelukkende investeret i selskaber, der gennem deres produkter og services havde dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til både FN's Verdensmål 7 og 12. Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var: 98.98%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både bidrage til verdensmål 7 og verdensmål 12. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

Følgende nøgleindikatorer blev således brugt til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 7: Bæredygtig energi

Andelen af investeringer i selskaber, der via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris. 31.85%

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Andelen af investeringer i selskaber, der via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer. 98.40%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI). DNSH-testen udgjorde også en del af porteføljeforvalterens egenanalyse for at sikre, at der også blev foretaget en kvalitativ vurdering af disse indikatorer.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev det således sikret, at ingen af afdelingens investeringer i væsentlig grad skadede nogen af de bæredygtige investeringsmål.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.



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

Afdelingens investeringer blev screenet ved hjælp af det kvantitative værktøj, der blev brugt til at indsamle og analysere data på alle 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Det kvantitative værktøj blev kombineret med porteføljeforvalterens egenanalyse for at sikre, at der blev taget hensyn til de negative bæredygtighedspåvirkninger af investeringerne, som beskrevet ovenfor.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Owens Corning	Industri	4.42%	USA
Installed Building Products Inc	Cykliske forbrugsgoder	3.93%	USA
Topbuild Corp	Cykliske forbrugsgoder	3.70%	USA
Schneider Electric Se	Industri	3.64%	Frankrig
Badger Meter Inc	IT	3.50%	USA
Tetra Tech Inc	Industri	2.91%	USA
Advanced Drainage Systems Inc	Industri	2.86%	USA
Core & Main Inc	Industri	2.65%	USA
Holmen Ab	Råvarer	2.45%	Sverige
Sherwin-Williams Co/The	Råvarer	2.36%	USA
Acuity Brands Inc	Industri	2.31%	USA
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Industri	2.31%	Kina
Xylem Inc/Ny	Industri	2.25%	USA
Yadea Group Holdings Ltd	Cykliske forbrugsgoder	2.02%	Kina
Sma Solar Technology Ag	IT	1.93%	Tyskland

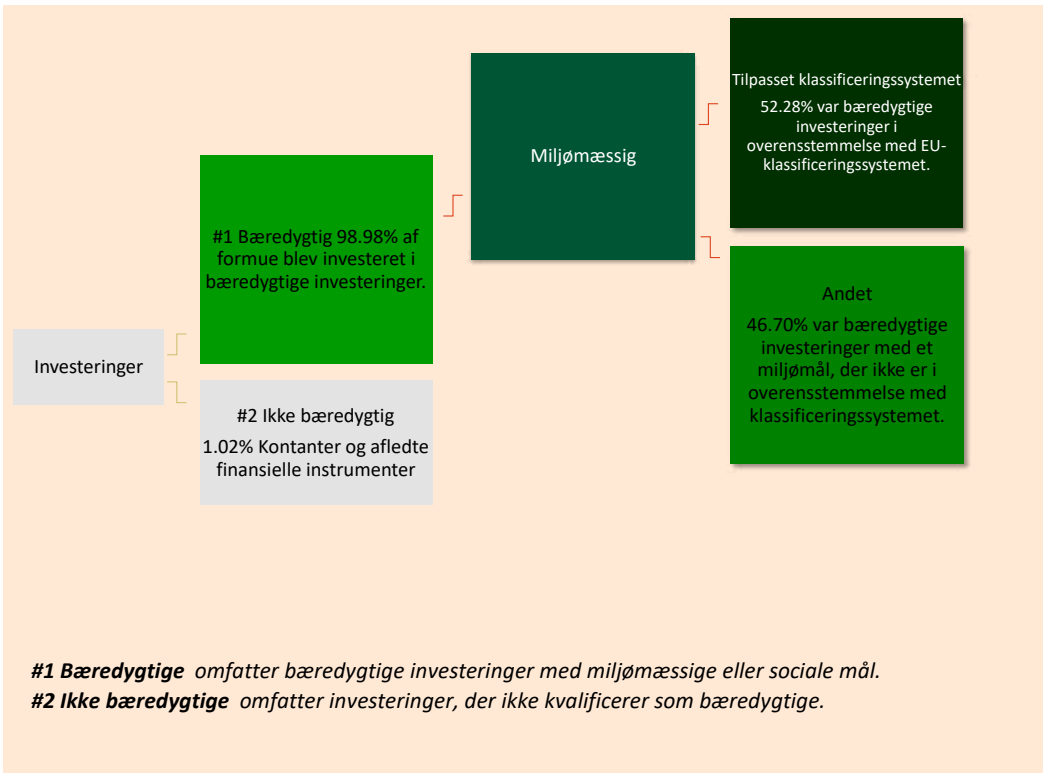


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2023
Ikke-klassificeret	0.51%
Finans	-
Stater	-
Energi	0.95%
Forsyning	7.56%

Råvarer	8.19%
Cykliske forbrugsgoder	17.77%
Industri	53.43%
Stabile forbrugsgoder	3.56%
Kommunikation	-
Medicinal	-
IT	8.03%
Ejendom	-



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

2023

Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 52.28%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

2023

Modvirkning af klimaændringer	48.06%
Tilpasning til klimaændringer	9.71%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

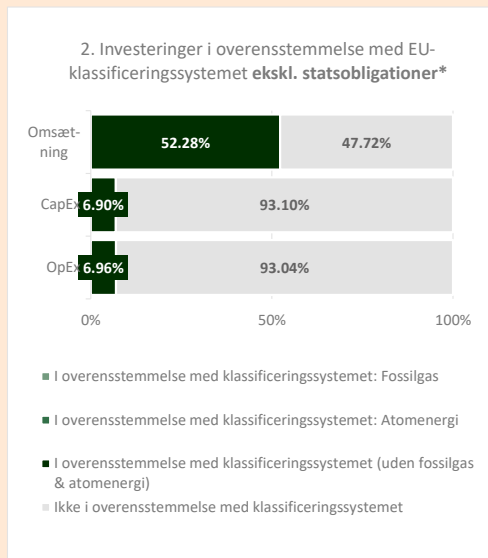
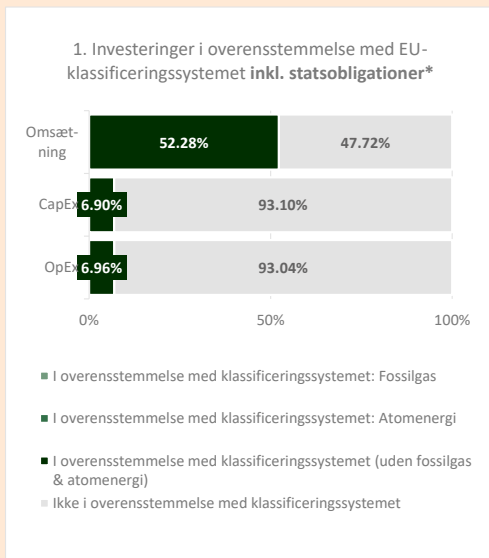
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	3.44%



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	46.70%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer der var med et socialt mål:	0%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "Ikke bæredygtige" omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter), der havde til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afledte finansielle instrumenter til afdækning af risiko. Der blev kun investeret i afledte finansielle instrumenter som vurderes at leve op til sociale og miljømæssige minimumsgarantier.



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

Afdelingen har fulgt en aktiv investeringsstrategi for at sikre investeringernes overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål, som er at investere i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til FN's miljø- og klimamåls 7 og/eller 12. Udvælgelsen af investeringer foregik i flere trin.

Første trin var udvælgelse af investeringer, der væsentligt bidrog til et eller flere af de klima- og miljømæssige mål. På basis af virksomhedernes offentliggjorte data, oplysninger fra tredjepartsleverandører og porteføljeforvalterens egenanalyse foretoges en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingens bæredygtige investeringsmål. Den indsamlede data var bl.a. med til at afklare de mulige investeringsmodtagende virksomheders ESG-rating og bidrag til FN's miljø- og klimamåls 7 og/eller 12. Det sikres hermed at alle investeringsmodtagende virksomheder vurderes til at have et eksplicit fokus eller formål, der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Herefter gennemgår alle investeringer den såkaldte DNSH-test, som enhver investering i afdelingen skal bestå. Hertil benyttes et kvantitativt værktøj, som er med til at sikre, at investeringerne ikke var til væsentlig skade for nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Slutteligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at de investeringsmodtagende virksomheder fulgte god ledelsespraksis og var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Screeningen af virksomhedernes overensstemmelse foregik løbende.

BankInvest har en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at porteføljeforvalteren agerer som aktiv ejer af de virksomheder, der investeres i. Aktivt ejerskab dækker bl.a. over afstemning på virksomhedernes generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer. Det overvåges løbende på baggrund af fastsatte compliancereglene, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsretningslinjer for de bæredygtige investeringsmål.

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

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

Produktnavn Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300DRQNZRSK5D8D27

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ **X** Ja

☐ **Nej**

☒ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 99.01%

☐ 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 __%

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

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

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

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

☐ med et socialt mål

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt opnået?

Afdelingen har haft som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål. Dette betyder, at afdelingen kun har investeret i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Der henvises således til det særskilte afsnit om investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for nærmere information om omfanget heraf.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der gennem deres produkter og services bidrog til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12. Denne vurdering blev foretaget på baggrund af en undersøgelse af selskabernes produkt-pipeline, lovpligtige indberetninger, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og tredjepartskilder. Selskabernes omsætning fra produkter og services, der bidrog til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12, blev gennemgået i løbet af året baseret på regnskabsårets rapporteringscykluser.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev der udelukkende investeret i selskaber, der gennem deres produkter og services havde dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til både FN's Verdensmål 7 og 12. Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var: 99.01%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både bidrage til verdensmål 7 og verdensmål 12. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

Følgende nøgleindikatorer blev således brugt til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 7: Bæredygtig energi

Andelen af investeringer i selskaber, der via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris. 31.66%

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Andelen af investeringer i selskaber, der via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer. 98.40%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI). DNSH-testen udgjorde også en del af porteføljeforvalterens egenanalyse for at sikre, at der også blev foretaget en kvalitativ vurdering af disse indikatorer.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev det således sikret, at ingen af afdelingens investeringer i væsentlig grad skadede nogen af de bæredygtige investeringsmål.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.



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

Afdelingens investeringer blev screenet ved hjælp af det kvantitative værktøj, der blev brugt til at indsamle og analysere data på alle 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Det kvantitative værktøj blev kombineret med porteføljeforvalterens egenanalyse for at sikre, at der blev taget hensyn til de negative bæredygtighedspåvirkninger af investeringerne, som beskrevet ovenfor.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Owens Corning	Industri	4.12%	USA
Installed Building Products Inc	Cykliske forbrugsgoder	3.74%	USA
Schneider Electric Se	Industri	3.62%	Frankrig
Topbuild Corp	Cykliske forbrugsgoder	3.60%	USA
Badger Meter Inc	IT	3.28%	USA
Tetra Tech Inc	Industri	2.90%	USA
Advanced Drainage Systems Inc	Industri	2.77%	USA
Core & Main Inc	Industri	2.47%	USA
Holmen Ab	Råvarer	2.43%	Sverige
Acuity Brands Inc	Industri	2.38%	USA
Sherwin-Williams Co/The	Råvarer	2.30%	USA
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Industri	2.23%	Kina
Xylem Inc/Ny	Industri	2.11%	USA
Yadea Group Holdings Ltd	Cykliske forbrugsgoder	2.10%	Kina
Sma Solar Technology Ag	IT	1.81%	Tyskland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2023
Ikke-klassificeret	0.62%
Finans	-
Stater	-
Energi	0.98%
Forsyning	7.56%

Råvarer	8.44%
Cykliske forbrugsgoder	17.78%
Industri	54.03%
Stabile forbrugsgoder	3.12%
Kommunikation	-
Medicinal	-
IT	7.46%
Ejendom	-



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

2023

Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 52.06%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

2023

Modvirkning af klimaændringer	47.88%
Tilpasning til klimaændringer	9.71%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

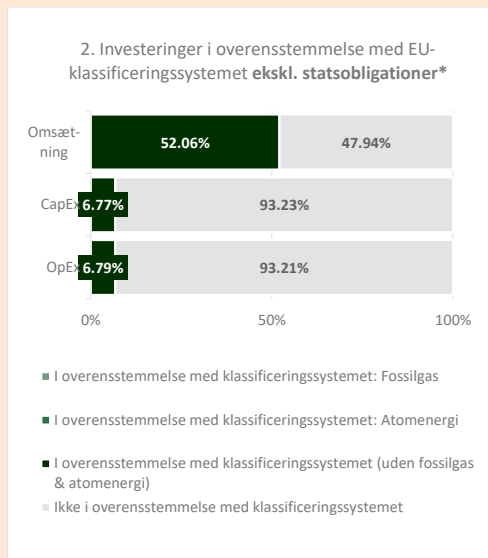
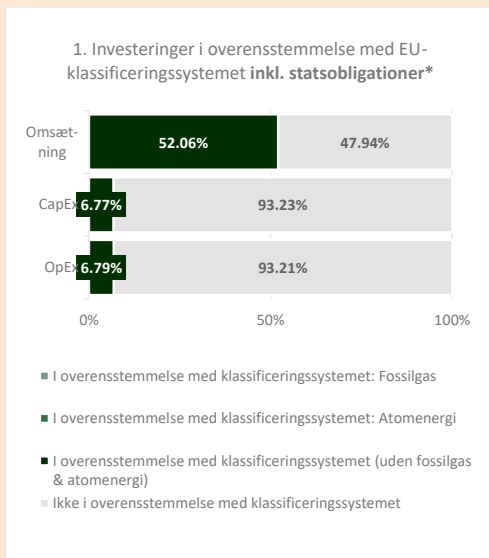
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	3.41%



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	46.95%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer der var med et socialt mål:	0%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "Ikke bæredygtige" omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter), der havde til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afledte finansielle instrumenter til afdækning af risiko. Der blev kun investeret i afledte finansielle instrumenter som vurderes at leve op til sociale og miljømæssige minimumsgarantier.



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

Afdelingen har fulgt en aktiv investeringsstrategi for at sikre investeringernes overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål, som er at investere i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til FN's miljø- og klimamåls 7 og/eller 12. Udvælgelsen af investeringer foregår i flere trin.

Første trin var udvælgelse af investeringer, der væsentligt bidrog til et eller flere af de klima- og miljømæssige mål. På basis af virksomhedernes offentliggjorte data, oplysninger fra tredjepartsleverandører og porteføljeforvalterens egenanalyse foretages en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingens bæredygtige investeringsmål. Den indsamlede data var bl.a. med til at afklare de mulige investeringsmodtagende virksomheders ESG-rating og bidrag til FN's miljø- og klimamåls 7 og/eller 12. Det sikres hermed at alle investeringsmodtagende virksomheder vurderes til at have et eksplicit fokus eller formål, der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Herefter gennemgår alle investeringer den såkaldte DNSH-test, som enhver investering i afdelingen skal bestå. Hertil benyttes et kvantitativt værktøj, som er med til at sikre, at investeringerne ikke var til væsentlig skade for nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Slutteligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at de investeringsmodtagende virksomheder fulgte god ledelsespraksis og var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Screeningen af virksomhedernes overensstemmelse foregår løbende.

BankInvest har en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at porteføljeforvalteren agerer som aktiv ejer af de virksomheder, der investeres i. Aktivt ejerskab dækker bl.a. over afstemning på virksomhedernes generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer. Det overvåges løbende på baggrund af fastsatte compliancereglene, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsretningslinjer for de bæredygtige investeringsmål.

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

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

Produktnavn Bæredygtige Klimaobligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300TXPSPVLZUN2C49

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☒ **Ja**

●● ☐ **Nej**

☒ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 91.29%

☐ 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 __%

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

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

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

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

☐ med et socialt mål

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt opnået?

Afdelingen har haft som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål. Dette betyder, at afdelingen enten har investeret i grønne obligationer, hvor provenuet fra udstedelsen udelukkende blev benyttet til grønne projekter i overensstemmelse med The International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles eller investeret i obligationer udstedt af selskaber, som blev vurderet til i væsentlig grad at bidrage til ét eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Der henvises således til det særskilte afsnit om investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for nærmere information om omfanget heraf.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i obligationer enten udstedt af selskaber, der gennem deres produkter og services bidrog til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12, eller som blev udstedt med det formål at investere i grønne projekter. Vurderingen af selskabers bidrag til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12 blev foretaget på baggrund af en undersøgelse af selskabernes produkt-pipeline, lovpligtige indberetninger, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og tredjepartskilder. Selskabernes omsætning fra produkter og services, der bidrog til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12, blev gennemgået i løbet af året baseret på regnskabsårets rapporteringscyklusser.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev der udelukkende investeret i obligationer, der enten var udstedt af selskaber, der gennem deres produkter og services havde dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12, eller som blev udstedt med det formål at finansiere grønne projekter.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til både FN's Verdensmål 7 og 12. Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var: 91.29%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både bidrage til verdensmål 7 og verdensmål 12. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

Følgende nøgleindikatorer blev således brugt til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 7: Bæredygtig energi

Andelen af investeringer i selskaber, der via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris. 9.16%

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Andelen af investeringer i selskaber, der via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer. 22.85%

Grønne obligationer

Andelen af investeringer i grønne obligationer, der blev udstedt i overensstemmelse med Green Bond Principles fra ICMA med det formål at finansiere grønne projekter, der bidrager til klima- og miljømæssige mål 76.39%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI). DNSH-testen udgjorde også en del af porteføljeformidlerens egenanalyse for at sikre, at der også blev foretaget en kvalitativ vurdering af disse indikatorer.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeformidlerens egenanalyse blev det således sikret, at ingen af afdelingens investeringer i væsentlig grad skadede nogen af de bæredygtige investeringsmål.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.



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

Afdelingens investeringer blev screenet ved hjælp af det kvantitative værktøj, der blev brugt til at indsamle og analysere data på alle 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Det kvantitative værktøj blev kombineret med porteføljeformidlerens egenanalyse for at sikre, at der blev taget hensyn til de negative bæredygtighedspåvirkninger af investeringerne, som beskrevet ovenfor.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
0.90% Vodafone Group 11/2026	Kommunikation	2.88%	Storbritannien
4.13% Ing Groep Nv 8/2033	Finans	2.20%	Holland
1.75% Volksbank Nv 10/2030	Finans	2.08%	Holland
2.25% Asml Holding Nv 5/2032	IT	2.01%	Holland
3.13% Dnb Bank Asa 9/2027	Finans	2.01%	Norge
2.88% Aib Group Plc 5/2031	Finans	1.99%	Irland
4.13% Raiffeisen Bk In 9/2025	Finans	1.93%	Østrig
1.00% Banco Bilbao Viz 6/2026	Finans	1.80%	Spanien
0.08% Ntt Finance 12/2025	Kommunikation	1.77%	Japan
6.00% Koninklijke Kpn	Kommunikation	1.76%	Holland
3.50% Ahold Delhaize 4/2028	Stabile forbrugsgoder	1.74%	Holland
4.38% Stellantis Nv 3/2030	Cykliske forbrugsgoder	1.71%	Holland
5.38% Caixabank 11/2030	Finans	1.68%	Spanien
3.63% Darling Gbl Fin 5/2026	Stabile forbrugsgoder	1.67%	Holland
0.88% Skf Ab 11/2029	Industri	1.65%	Sverige



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2023
Ikke-klassificeret	5.44%
Finans	42.77%
Stater	-
Energi	1.65%
Forsyning	10.60%

Råvarer	4.05%
Cykliske forbrugsgoder	9.77%
Industri	5.94%
Stabile forbrugsgoder	5.30%
Kommunikation	8.56%
Medicinal	-
IT	5.92%
Ejendom	-



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

2023

Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 16.39%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

2023

Modvirkning af klimaændringer	15.49%
Tilpasning til klimaændringer	0.14%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

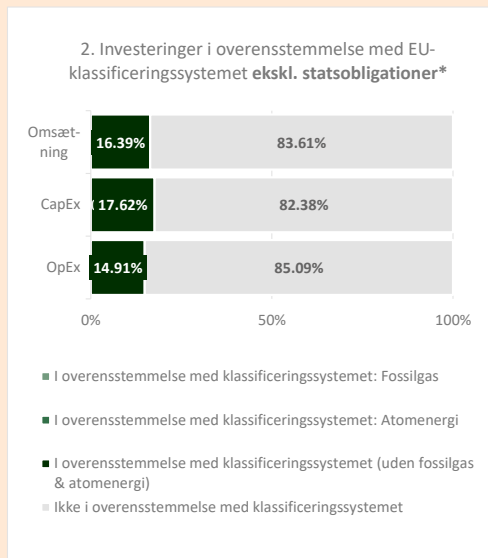
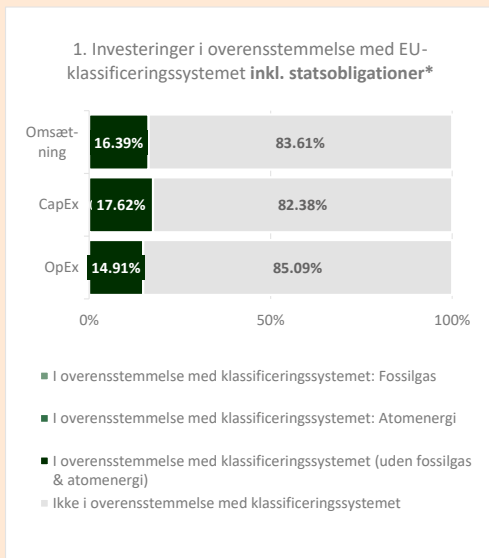
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

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

	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	0.07%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	7.42%



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	74.89%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer der var med et socialt mål:	0%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "Ikke bæredygtige" omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter), som havde til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring. Derudover omfattede det afledte finansielle instrumenter til afdækning af rente- og varighedsrisici.

Der blev kun investeret i afledte finansielle instrumenter, som lever op til BankInvests retningslinjer vedrørende landeeksklusion jævnfør foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer.

Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>



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

Afdelingen har fulgt en aktiv investeringsstrategi for at sikre investeringernes overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål, som er at investere i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til FN's miljø- og klimamåls mål 7 og/eller 12. Udvælgelsen af investeringer foregik i flere trin.

Første trin var udvælgelse af investeringer, der væsentligt bidrog til et eller flere af de klima- og miljømæssige mål. På basis af virksomhedernes offentliggjorte data, oplysninger fra tredjepartsleverandører og porteføljeforvalterens egenanalyse foretoges en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingens bæredygtige investeringsmål. Den indsamlede data var bl.a. med til at afklare de mulige investeringsmodtagende virksomheders ESG-rating og bidrag til FN's miljø- og klimamåls mål 7 og/eller 12. Det sikres hermed at alle investeringsmodtagende virksomheder vurderes til at have et eksplicit fokus eller formål, der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Herefter gennemgår alle investeringer den såkaldte DNSH-test, som enhver investering i afdelingen skal bestå. Hertil benyttes et kvantitativt værktøj, som er med til at sikre, at investeringerne ikke var til væsentlig skade for nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Slutteligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at de investeringsmodtagende virksomheder fulgte god ledelsespraksis og var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Screeningen af virksomhedernes overensstemmelse foregik løbende.

BankInvest har en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at porteføljeforvalteren agerer som aktiv ejer af de virksomheder, der investeres i. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer. Det overvåges løbende på baggrund af fastsatte compliancereger, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsretningslinjer for de bæredygtige investeringsmål.

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

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

Produktnavn Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300IQ3LI1KBEYUE41

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☒ **Ja**

☒ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 92.13%

☐ 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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt opnået?

Afdelingen har haft som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål. Dette betyder, at afdelingen enten har investeret i grønne obligationer, hvor provenuet fra udstedelsen udelukkende blev benyttet til grønne projekter i overensstemmelse med The International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles eller investeret i obligationer udstedt af selskaber, som blev vurderet til i væsentlig grad at bidrage til ét eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Der henvises således til det særskilte afsnit om investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for nærmere information om omfanget heraf.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i obligationer enten udstedt af selskaber, der gennem deres produkter og services bidrog til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12, eller som blev udstedt med det formål at investere i grønne projekter. Vurderingen af selskabers bidrag til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12 blev foretaget på baggrund af en undersøgelse af selskabernes produkt-pipeline, lovpligtige indberetninger, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og tredjepartskilder. Selskabernes omsætning fra produkter og services, der bidrog til FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12, blev gennemgået i løbet af året baseret på regnskabsårets rapporteringscyklusser.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev der udelukkende investeret i obligationer, der enten var udstedt af selskaber, der gennem deres produkter og services havde dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø- og klimamål 7 og/eller 12, eller som blev udstedt med det formål at finansiere grønne projekter.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til både FN's Verdensmål 7 og 12. Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var: 92.13%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både bidrage til verdensmål 7 og verdensmål 12. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

Følgende nøgleindikatorer blev således brugt til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 7: Bæredygtig energi

Andelen af investeringer i selskaber, der via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris. 9.69%

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Andelen af investeringer i selskaber, der via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer. 23.84%

Grønne obligationer

Andelen af investeringer i grønne obligationer, der blev udstedt i overensstemmelse med Green Bond Principles fra ICMA med det formål at finansiere grønne projekter, der bidrager til klima- og miljømæssige mål 77.53%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI). DNSH-testen udgjorde også en del af porteføljeforvalterens egenanalyse for at sikre, at der også blev foretaget en kvalitativ vurdering af disse indikatorer.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev det således sikret, at ingen af afdelingens investeringer i væsentlig grad skadede nogen af de bæredygtige investeringsmål.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.



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

Afdelingens investeringer blev screenet ved hjælp af det kvantitative værktøj, der blev brugt til at indsamle og analysere data på alle 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Det kvantitative værktøj blev kombineret med porteføljeforvalterens egenanalyse for at sikre, at der blev taget hensyn til de negative bæredygtighedspåvirkninger af investeringerne, som beskrevet ovenfor.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
0.90% Vodafone Group 11/2026	Kommunikation	2.97%	Storbritannien
4.13% Ing Groep Nv 8/2033	Finans	2.25%	Holland
2.25% Asml Holding Nv 5/2032	IT	2.16%	Holland
3.13% Dnb Bank Asa 9/2027	Finans	2.02%	Norge
0.08% Ntt Finance 12/2025	Kommunikation	1.99%	Japan
2.88% Aib Group Plc 5/2031	Finans	1.92%	Irland
4.13% Raiffeisen Bk In 9/2025	Finans	1.92%	Østrig
5.80% Assicurazioni 7/2032	Finans	1.91%	Italien
1.75% Volksbank Nv 10/2030	Finans	1.90%	Holland
0.00% Dassault Systeme 9/2024	IT	1.83%	Frankrig
1.00% Banco Bilbao Viz 6/2026	Finans	1.79%	Spanien
4.38% Stellantis Nv 3/2030	Cykliske forbrugsgoder	1.70%	Holland
0.88% Skf Ab 11/2029	Industri	1.70%	Sverige
3.50% Ahold Delhaize 4/2028	Stabile forbrugsgoder	1.69%	Holland
0.00% Alstom S 1/2029	Industri	1.65%	Frankrig



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2023
Ikke-klassificeret	4.63%
Finans	42.65%
Stater	-
Energi	1.53%
Forsyning	11.04%

Råvarer	3.92%
Cykliske forbrugsgoder	9.80%
Industri	6.23%
Stabile forbrugsgoder	5.12%
Kommunikation	8.85%
Medicinal	-
IT	6.24%
Ejendom	-



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

2023

Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 16.80%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

2023

Modvirkning af klimaændringer	15.81%
Tilpasning til klimaændringer	0.13%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

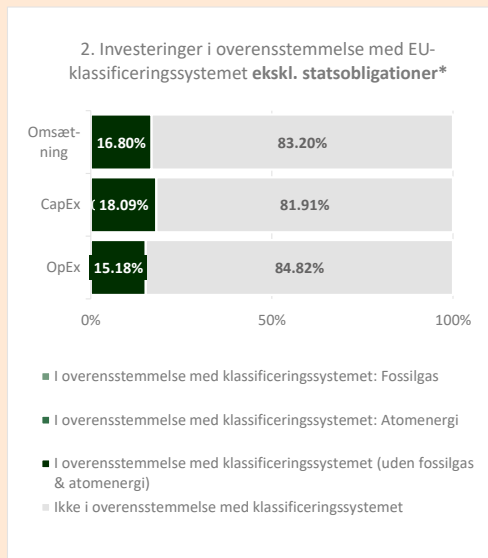
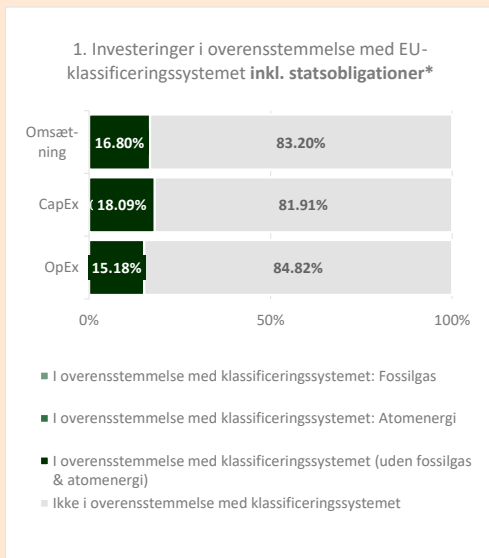
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

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

	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	0.08%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	7.69%



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	75.33%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer der var med et socialt mål:	0%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "Ikke bæredygtige" omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter), som havde til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring. Derudover omfattede det afledte finansielle instrumenter til afdækning af rente- og varighedsrisici.

Der blev kun investeret i afledte finansielle instrumenter, som lever op til BankInvests retningslinjer vedrørende landeeksklusion jævnfør foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer.

Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>



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

Afdelingen har fulgt en aktiv investeringsstrategi for at sikre investeringernes overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål, som er at investere i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til FN's miljø- og klimamåls mål 7 og/eller 12. Udvælgelsen af investeringer foregik i flere trin.

Første trin var udvælgelse af investeringer, der væsentligt bidrog til et eller flere af de klima- og miljømæssige mål. På basis af virksomhedernes offentliggjorte data, oplysninger fra tredjepartsleverandører og porteføljeadministratorens egenanalyse foretoges en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingens bæredygtige investeringsmål. Den indsamlede data var bl.a. med til at afklare de mulige investeringsmodtagende virksomheders ESG-rating og bidrag til FN's miljø- og klimamåls mål 7 og/eller 12. Det sikres hermed at alle investeringsmodtagende virksomheder vurderes til at have et eksplicit fokus eller formål, der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Herefter gennemgår alle investeringer den såkaldte DNSH-test, som enhver investering i afdelingen skal bestå. Hertil benyttes et kvantitativt værktøj, som er med til at sikre, at investeringerne ikke var til væsentlig skade for nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Slutteligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at de investeringsmodtagende virksomheder fulgte god ledelsespraksis og var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Screeningen af virksomhedernes overensstemmelse foregik løbende.

BankInvest har en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at porteføljeadministratoren agerer som aktiv ejer af de virksomheder, der investeres i. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer. Det overvåges løbende på baggrund af fastsatte compliancereger, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsretningslinjer for de bæredygtige investeringsmål.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Danske Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300KPEZBLBK34B629

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- ☒ ☐ **Ja** ☒ ☐ **X Nej**
- | | |
|--|--|
| ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :
____% | ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål :
____% | ☐ med et socialt mål |
| | ☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer |



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	49.61	49.43
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	22.19%	22.04%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	12.34%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	1.92%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.18%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	7.60%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	100.00%	100.00%
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	34.47%	55.75%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	9.28%	Danmark
Dsv A/S	Industri	9.06%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	5.02%	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	4.89%	Danmark
Tryg A/S	Finans	4.74%	Danmark
Per Aarsleff Holding Class B	Industri	4.36%	Danmark
Ringkjøbing Landbobank A/S	Finans	4.27%	Danmark
Demant A/S	Sundhed	4.23%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	4.20%	Danmark
Ap Møller - Maersk Class B	Industri	3.93%	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	3.88%	Danmark

Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	3.84%	Danmark
Nkt A/S	Industri	3.79%	Danmark
Pandora A/S	Cykliske forbrugsgoder	3.76%	Danmark
Orsted As	Forsyning	2.99%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk Class B	Medicinal	9.69%	Danmark
Dsv A/S	Industri	8.37%	Danmark
Tryg A/S	Finans	5.46%	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	5.41%	Danmark
Coloplast A/S	Medicinal	5.14%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	5.09%	Danmark
Ringkjoebing Landbobank A/S	Finans	4.43%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.24%	Danmark
Genmab A/S	Medicinal	4.22%	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.13%	Danmark
Per Aarsleff Holding Class B	Industri	3.75%	Danmark
Orsted As	Forsyning	3.67%	Danmark
Nkt A/S	Industri	3.49%	Danmark
Demant A/S	Medicinal	2.98%	Danmark
Royal Unibrew A/S	Stabile forbrugsgoder	2.86%	Danmark

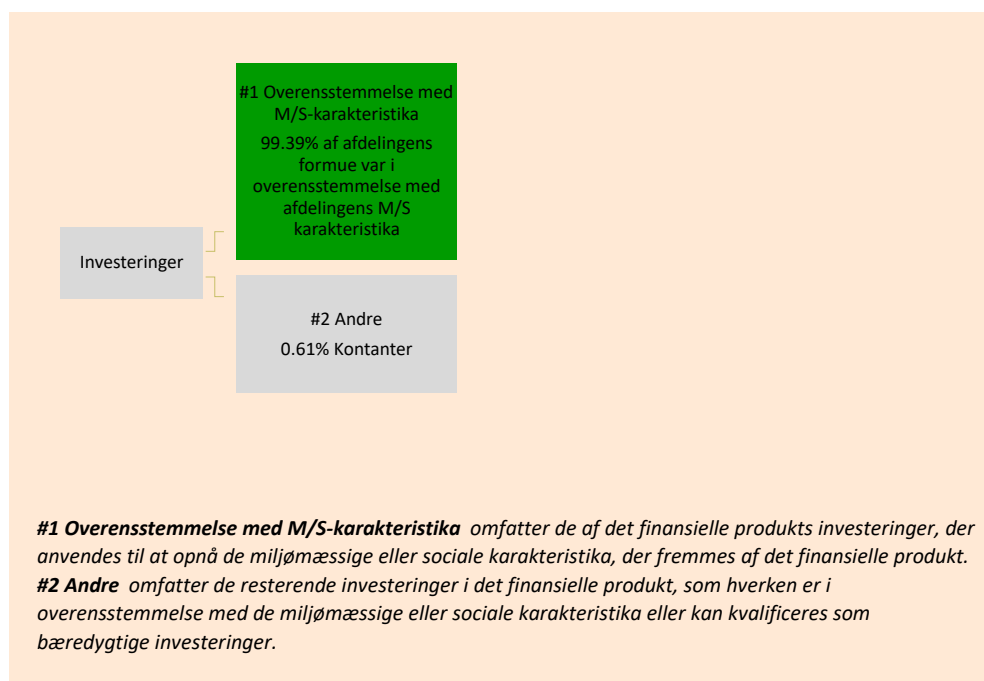


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.25%	0.78%
Finans	21.71%	20.85%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	3.66%	2.99%
Råvarer	1.02%	1.26%
Cykliske forbrugsgoder	3.82%	7.36%
Industri	30.79%	29.95%
Stabile forbrugsgoder	9.27%	9.00%
Kommunikation	0.72%	0.73%
Medicinal	27.12%	25.59%
IT	1.63%	1.49%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	8.83%	8.19%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	8.15%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.00%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
☐ Inden for fossilgas
☐ Inden for atomkraft
☒ Nej

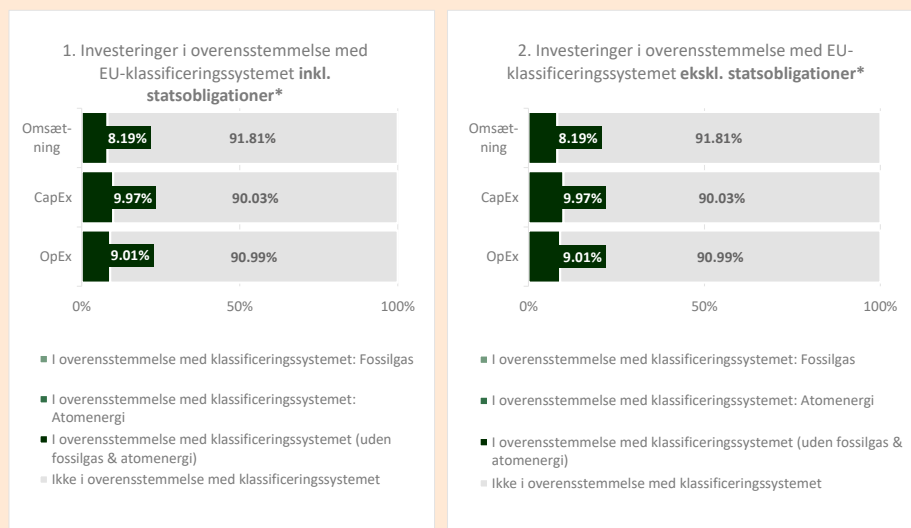
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	5.19%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Politikken danner rammen for porteføljeforvalterens arbejde med aktivt ejerskab og har til formål at sikre, at afdelingen fremmer langsigtet værdiskabelse.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Danske Aktier Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300NJN12BKP1PQR21

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- ☒ ☐ **Ja** ☒ ☐ **X Nej**
- | | |
|--|--|
| ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :
____% | ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål :
____% | ☐ med et socialt mål |
| | ☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer |



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	49.30	49.20
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	22.27%	22.09%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	12.32%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	1.92%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.18%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	7.67%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	100.00%	100.00%
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	34.41%	55.68%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	9.28%	Danmark
Dsv A/S	Industri	9.09%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.99%	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	4.87%	Danmark
Tryg A/S	Finans	4.75%	Danmark
Per Aarsleff Holding Class B	Industri	4.36%	Danmark
Ringkjøbing Landbobank A/S	Finans	4.26%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	4.22%	Danmark
Demant A/S	Sundhed	4.22%	Danmark
Ap Møller - Maersk Class B	Industri	3.93%	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	3.86%	Danmark

Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	3.86%	Danmark
Nkt A/S	Industri	3.77%	Danmark
Pandora A/S	Cykliske forbrugsgoder	3.75%	Danmark
Orsted As	Forsyning	3.10%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk Class B	Medicinal	9.73%	Danmark
Dsv A/S	Industri	8.48%	Danmark
Tryg A/S	Finans	5.47%	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	5.38%	Danmark
Coloplast A/S	Medicinal	5.15%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	5.04%	Danmark
Genmab A/S	Medicinal	4.40%	Danmark
Ringkjoebing Landbobank A/S	Finans	4.40%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.23%	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.01%	Danmark
Per Aarsleff Holding Class B	Industri	3.83%	Danmark
Orsted As	Forsyning	3.61%	Danmark
Nkt A/S	Industri	3.48%	Danmark
Demant A/S	Medicinal	3.02%	Danmark
Royal Unibrew A/S	Stabile forbrugsgoder	2.89%	Danmark

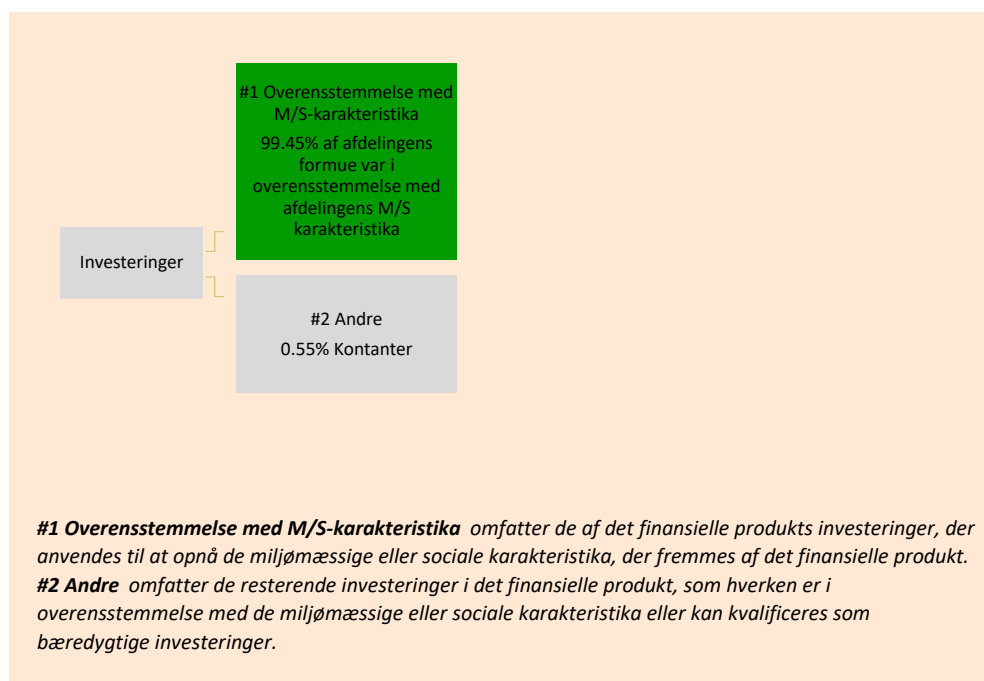


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.17%	0.69%
Finans	21.62%	20.84%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	3.60%	3.10%
Råvarer	1.00%	1.38%
Cykliske forbrugsgoder	3.80%	7.31%
Industri	30.86%	29.91%
Stabile forbrugsgoder	9.07%	9.01%
Kommunikation	0.69%	0.71%
Medicinal	27.54%	25.56%
IT	1.64%	1.48%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	8.73%	8.26%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	8.22%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.00%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

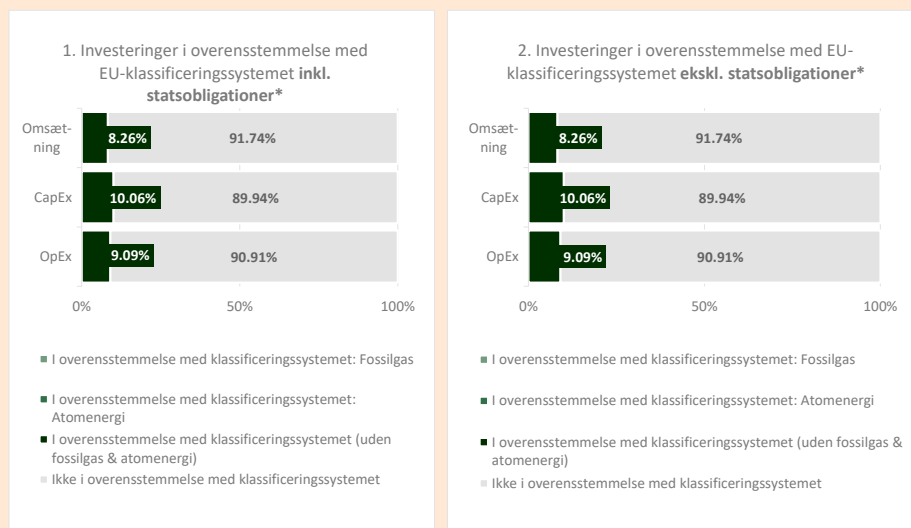
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	5.20%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Politikken danner rammen for porteføljeforvalterens arbejde med aktivt ejerskab og har til formål at sikre, at afdelingen fremmer langsigtet værdiskabelse.

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

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

Produktnavn BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008NMQ757DK2GX09

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 har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 59.99%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har haft fokus på selskabernes CO₂-udledning og søgt at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**	7.51%	6.51%
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*	0.00%	0.00%
Se rapporteringen om bidrag til bæredygtige investeringer, herunder FN's Verdensmål i afsnittet nedenfor		

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Omfatter selskaber med eksponering over for aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, herunder udforskning, udvinding, minedrift, opbevaring, distribution og handel med olie og gas, produktion og distribution af termisk kul samt produktion, distribution, opbevaring og reserver af metallurgisk kul.

CO2-udledning	2022	2023
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	36.03	51.38
Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	100.00%	100.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidrager en investering væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023
Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	56.72%	59.99%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist foretog, har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 – Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarer sikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 – Sundhed og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 – Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 13 – Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

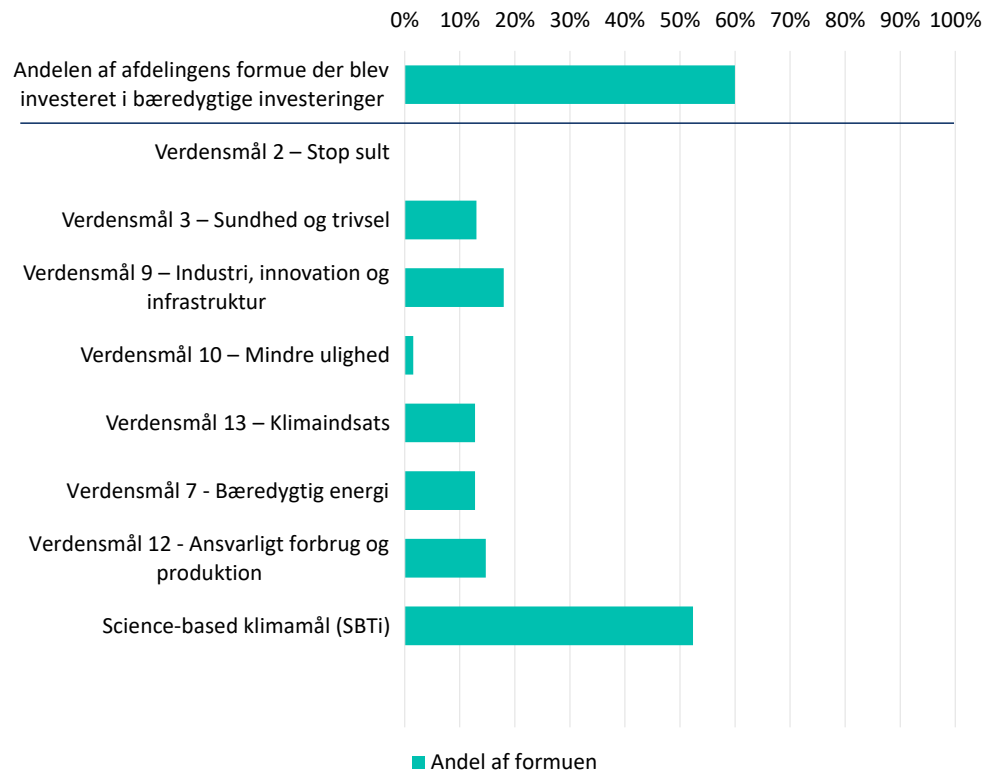
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Det vises i opgørelsen nedenfor hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Til sammenligning var det samlede bidrag til FN's Verdensmål på 27.70% for 2022 på den dengang gældende opgørelsesmetode, hvor de største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeadministratorens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

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

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

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



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

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	7.52%	Danmark
Dsv A/S	Industri	7.50%	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	6.65%	Danmark
Orsted As	Forsyning	6.58%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	6.33%	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	5.22%	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	5.17%	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.71%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.70%	Danmark
Tryg A/S	Finans	4.48%	Danmark
Novozymes Class B	Råvarer	3.64%	Danmark
Chr Hansen Holding A/S	Råvarer	3.26%	Danmark
Demant A/S	Sundhed	2.91%	Danmark
Pandora A/S	Cykliske forbrugsgoder	2.91%	Danmark
Rockwool A/S	Industri	1.94%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk Class B	Medicinal	7.88%	Danmark
Orsted As	Forsyning	7.52%	Danmark
Dsv A/S	Industri	7.02%	Danmark
Genmab A/S	Medicinal	6.24%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	5.38%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.96%	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	4.92%	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.89%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Tryg A/S	Finans	4.82%	Danmark
Coloplast A/S	Medicinal	4.46%	Danmark
Novozymes Class B	Råvarer	4.00%	Danmark
Chr Hansen Holding A/S	Råvarer	3.27%	Danmark
Pandora A/S	Cykliske forbrugsgoder	2.36%	Danmark
Demant A/S	Medicinal	2.25%	Danmark
Rockwool A/S	Industri	1.89%	Danmark

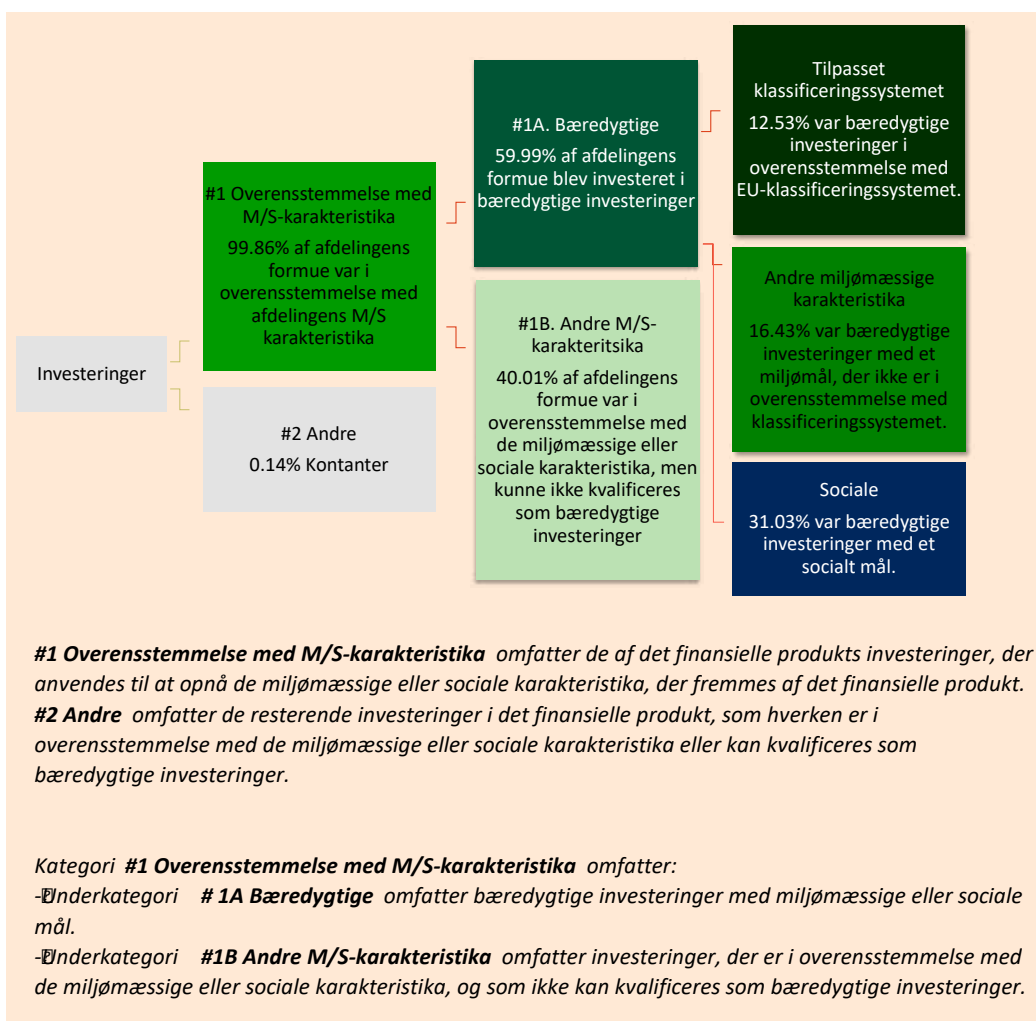


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.08%	0.14%
Finans	20.08%	18.51%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	7.51%	6.58%
Råvarer	7.27%	6.90%
Cykliske forbrugsgoder	2.90%	4.36%

Industri	25.58%	28.21%
Stabile forbrugsgoder	7.09%	7.06%
Kommunikation	-	-
Medicinal	27.45%	26.49%
IT	2.03%	1.73%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	12.71%	12.53%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	12.53%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.00%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

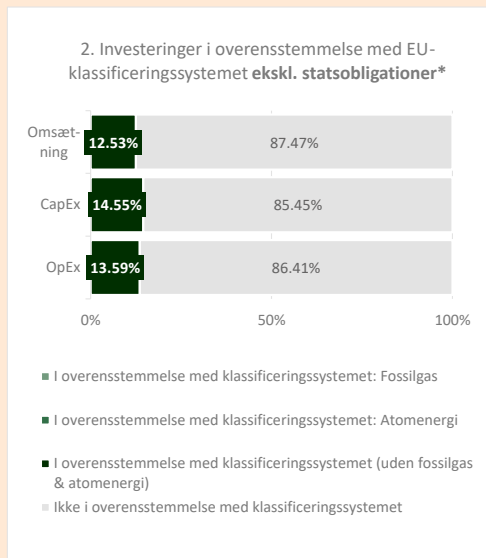
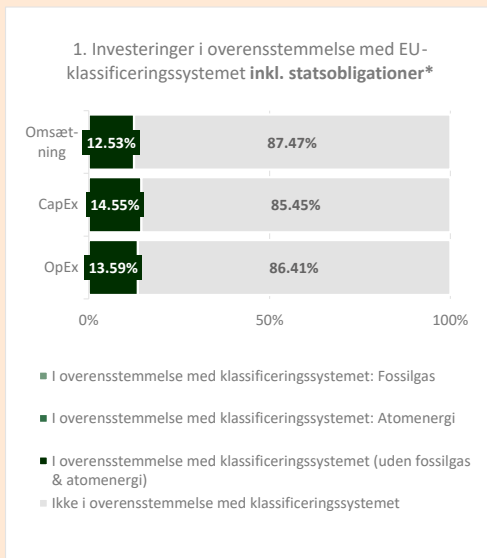
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.15%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	6.48%

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	16.43%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:	31.03%



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

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

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

Produktnavn BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300VUX4YMTCK3AQ96

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 har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 59.95%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har haft fokus på selskabernes CO₂-udledning og søgt at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**	7.53%	6.54%
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*	0.00%	0.00%
Se rapporteringen om bidrag til bæredygtige investeringer, herunder FN's Verdensmål i afsnittet nedenfor		

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Omfatter selskaber med eksponering over for aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, herunder udforskning, udvinding, minedrift, opbevaring, distribution og handel med olie og gas, produktion og distribution af termisk kul samt produktion, distribution, opbevaring og reserver af metallurgisk kul.

CO2-udledning	2022	2023
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	36.18	51.31
Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	100.00%	100.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidrager en investering væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023
Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	56.91%	59.95%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist foretog, har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 – Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarer sikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 – Sundhed og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 – Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 13 – Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

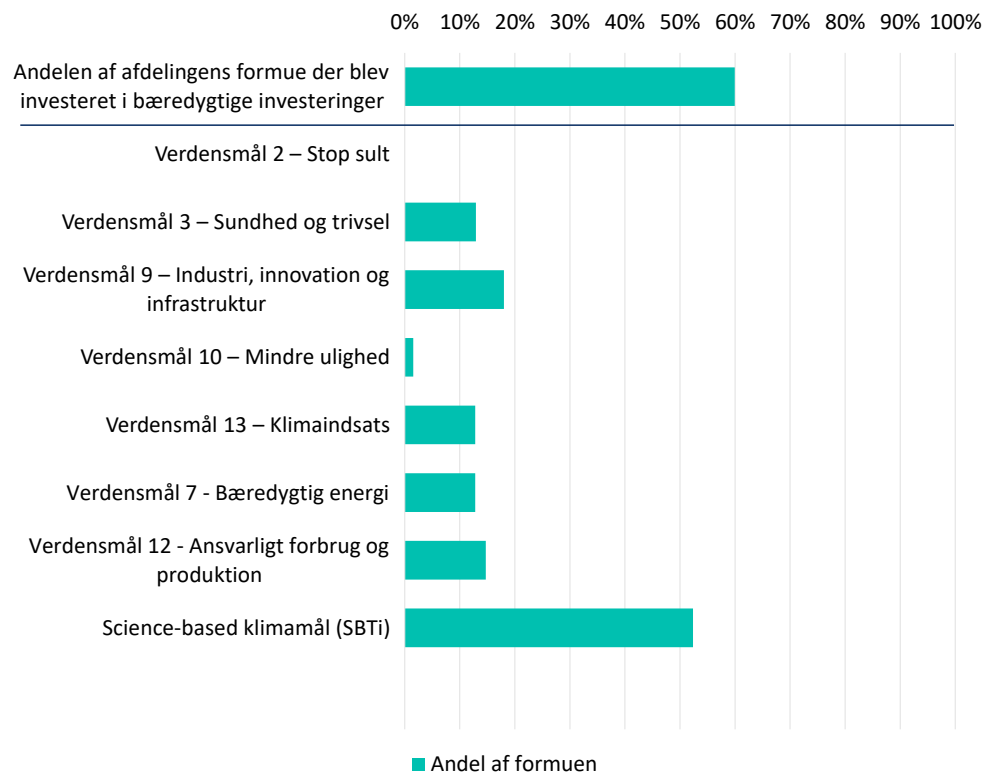
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Det vises i opgørelsen nedenfor hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Til sammenligning var det samlede bidrag til FN's Verdensmål på 27.76% for 2022 på den dengang gældende opgørelsesmetode, hvor de største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

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

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

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



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

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Dsv A/S	Industri	7.50%	Danmark
Novo Nordisk A/S	Sundhed	7.44%	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	6.66%	Danmark
Orsted As	Forsyning	6.59%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	6.36%	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	5.24%	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	5.14%	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.67%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.64%	Danmark
Tryg A/S	Finans	4.45%	Danmark
Novozymes Class B	Råvarer	3.63%	Danmark
Chr Hansen Holding A/S	Råvarer	3.31%	Danmark
Pandora A/S	Cykliske forbrugsgoder	2.99%	Danmark
Demant A/S	Sundhed	2.90%	Danmark
Rockwool A/S	Industri	1.93%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk Class B	Medicinal	7.92%	Danmark
Orsted As	Forsyning	7.55%	Danmark
Dsv A/S	Industri	7.05%	Danmark
Genmab A/S	Medicinal	6.27%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	5.41%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.95%	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	4.94%	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.90%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Tryg A/S
Coloplast A/S
Novozymes Class B
Chr Hansen Holding A/S
Pandora A/S
Demant A/S
Rockwool A/S

Finans	4.78%	Danmark
Medicinal	4.48%	Danmark
Råvarer	4.02%	Danmark
Råvarer	3.29%	Danmark
Cykliske forbrugsgoder	2.37%	Danmark
Medicinal	2.25%	Danmark
Industri	1.90%	Danmark

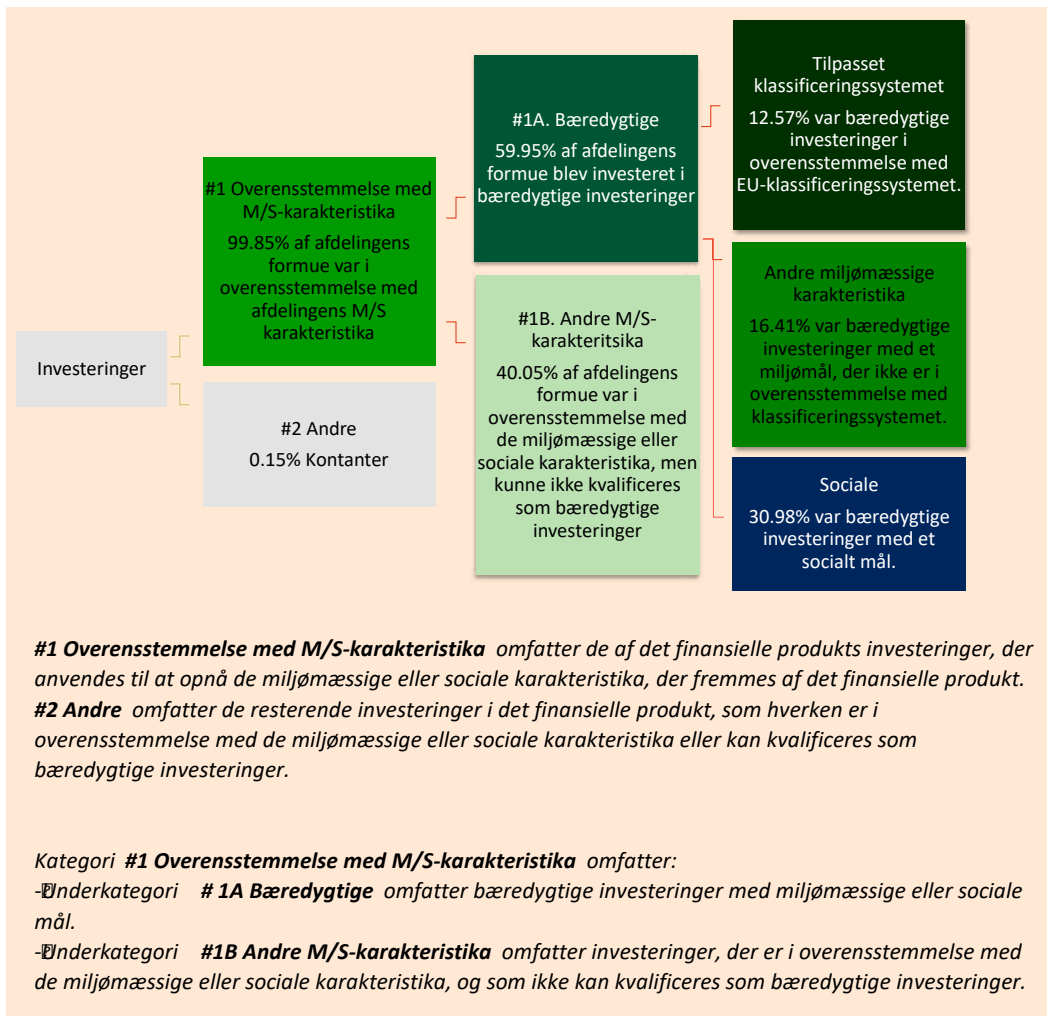


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.15%	0.15%
Finans	20.07%	18.35%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	7.54%	6.59%
Råvarer	7.30%	6.94%
Cykliske forbrugsgoder	2.92%	4.46%

Industri	25.60%	28.28%
Stabile forbrugsgoder	7.16%	7.04%
Kommunikation	-	-
Medicinal	27.32%	26.45%
IT	1.93%	1.75%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	12.75%	12.57%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	12.57%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.00%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

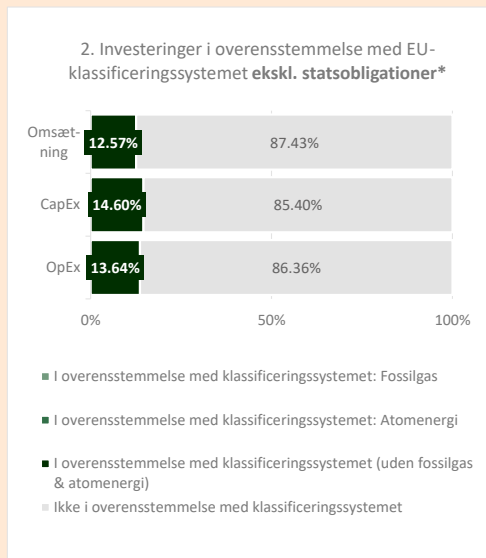
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.15%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	6.50%

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	16.41%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:	30.98%



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Emerging Markets Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493003CT78XIMXR8265

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- ☒ ☐ **Ja** ☒ ☐ **X Nej**
- | | |
|--|--|
| ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____% | ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____% | ☐ med et socialt mål |
| | ☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer |



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	5.88%	5.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	48.55	60.76
Afdelingens ESG rating	A	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	7.61%	6.53%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	1.50%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	1.10%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.22%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	3.72%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	96.18%	98.40%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	5.19%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikation	4.40%	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	IT	2.65%	Sydkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.56%	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	IT	1.82%	Sydkorea
Pdd Holdings Inc	Cykliske forbrugsgoder	1.68%	Irland
Hdfc Bank Ltd	Finans	1.59%	Indien
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	Finans	1.53%	Indonesien
Alibaba Group Holding Ltd	Cykliske forbrugsgoder	1.49%	Kina
Alibaba Group Holding Ltd	Cykliske forbrugsgoder	1.43%	Kina
Accton Technology Corp	IT	1.36%	Taiwan

Nari Technology Co Ltd	Industri	1.35%	Kina
Netease Inc	Kommunikation	1.31%	Kina
Kia Corp	Cykliske forbrugsgoder	1.25%	Sydkorea
Samsung Engineering Co Ltd	Industri	1.25%	Sydkorea

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	5.19%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikation	4.80%	Kina
DBS Group Holdings Ltd	Finans	2.57%	Singapore
Alibaba Group Holding Ltd	Cykliske forbrugsgoder	2.53%	Kina
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.27%	Taiwan
Housing Development Finance Corp Ltd	Finans	2.09%	Indien
Pinduoduo Inc	Cykliske forbrugsgoder	2.09%	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	IT	1.96%	Sydkorea
Bb Seguridade Participacoes Sa	Finans	1.92%	Brasilien
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	Finans	1.90%	Indonesien
Hdfc Bank Ltd	Finans	1.82%	Indien
Mediatek Inc	IT	1.73%	Taiwan
Alibaba Group Holding Ltd	Cykliske forbrugsgoder	1.63%	Kina
Infosys Ltd	IT	1.62%	Indien
Accton IT Corp	IT	1.62%	Taiwan

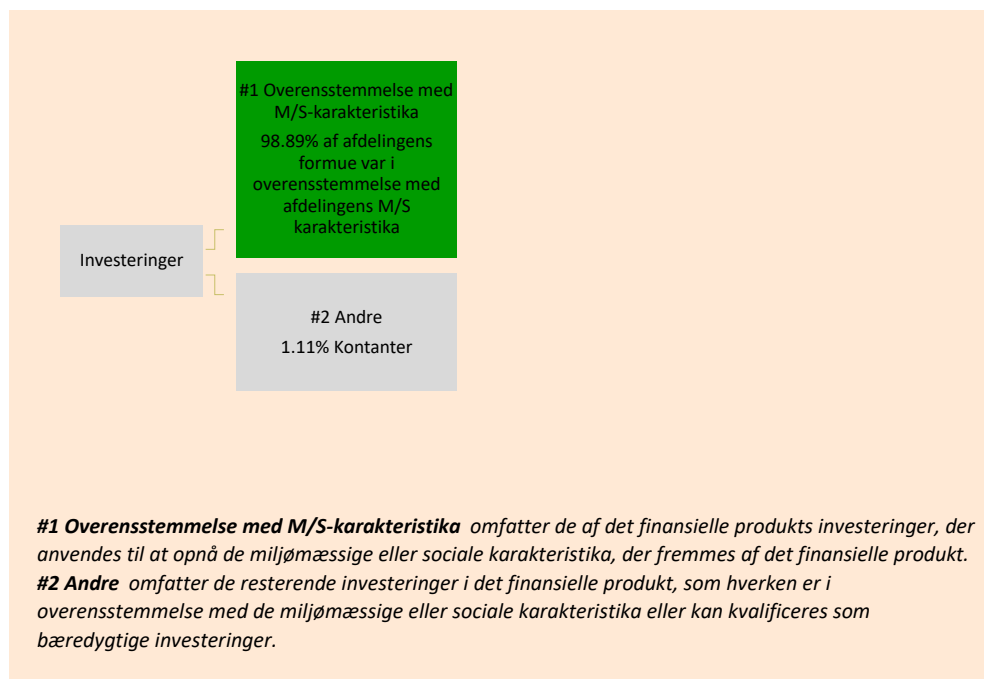


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	1.32%	1.11%
Finans	25.39%	21.63%
Stater	-	-
Energi	2.72%	3.64%
Forsyning	1.32%	0.66%
Råvarer	4.75%	4.95%
Cykliske forbrugsgoder	15.34%	15.67%
Industri	5.92%	8.10%
Stabile forbrugsgoder	4.78%	5.90%
Kommunikation	10.26%	9.58%
Medicinal	3.37%	3.42%
IT	22.63%	23.66%
Ejendom	2.20%	1.68%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.51%	3.71%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	3.63%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.05%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
☐ Inden for fossilgas
☐ Inden for atomkraft
☒ Nej

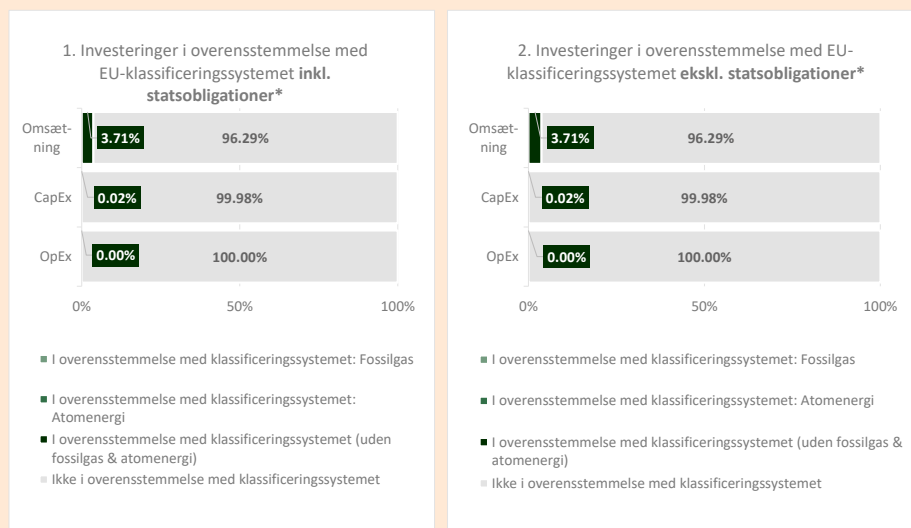
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.00%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Europa Small Cap Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493000AIDQPWTJXC266

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: ____%	☐ ☒ X Nej ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har 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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	89.66%	93.85%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Better Collective A/S	Kommunikation	4.02%	Danmark
Oem International Ab	Industri	3.29%	Sverige
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	Sundhed	3.27%	Italien
Jetpak Top Holding Ab	Industri	3.25%	Sverige
Hexpol Ab	Råvarer	2.89%	Sverige
Hilton Food Group Plc	Stabile forbrugsgoder	2.77%	Storbritannien
Royal Unibrew A/S	Stabile forbrugsgoder	2.75%	Danmark
Aak Ab	Stabile forbrugsgoder	2.71%	Sverige
Comet Holding Ag	IT	2.66%	Schweiz
Britvic Plc	Stabile forbrugsgoder	2.62%	Storbritannien
Crayon Group Holding Asa	IT	2.58%	Norge

Ringkjøbing Landbobank A/S	Finans	2.55%	Danmark
Scout24 Se	Kommunikation	2.48%	Tyskland
Digital Value Spa	IT	2.32%	Italien
Norbit Asa	IT	2.26%	Norge

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Ringkjøbing Landbobank A/S	Finans	4.60%	Danmark
Rubis Sca	Forsyning	4.08%	Frankrig
Hexpol Ab	Råvarer	4.08%	Sverige
Jetpak Top Holding Ab	Industri	3.84%	Sverige
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	Medicinal	3.57%	Italien
Royal Unibrew A/S	Stabile forbrugsgoder	2.92%	Danmark
Digital Value Spa	IT	2.86%	Italien
Antares Vision Spa	Industri	2.84%	Italien
Oem International Ab	Industri	2.62%	Sverige
Ariston Holding Nv	Cykliske forbrugsgoder	2.60%	Italien
Crayon Group Holding Asa	IT	2.57%	Norge
Britvic Plc	Stabile forbrugsgoder	2.51%	Storbritannien
Motor Oil Hellas Corinth Refineries Sa	Energi	2.45%	Grækenland
Xp Power Ltd	Industri	2.36%	Singapore
Aak Ab	Stabile forbrugsgoder	2.27%	Sverige

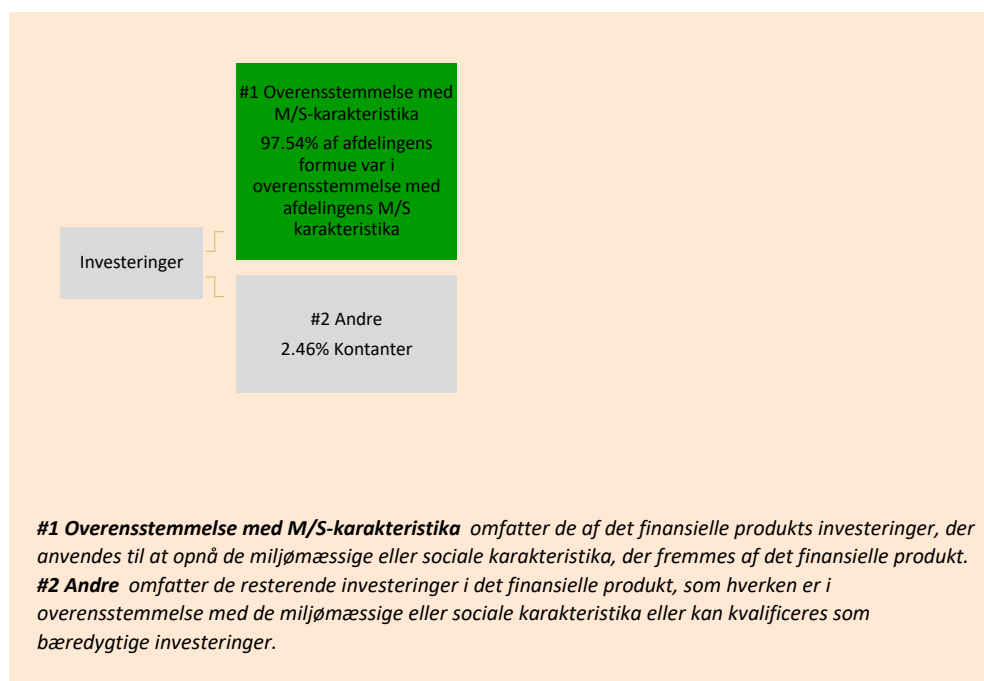


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	2.11%	2.46%
Finans	7.78%	9.12%
Stater	-	-
Energi	2.40%	0.60%
Forsyning	4.00%	-
Råvarer	5.60%	5.30%
Cykliske forbrugsgoder	6.86%	5.87%
Industri	30.07%	28.87%
Stabile forbrugsgoder	12.35%	10.84%
Kommunikation	4.53%	8.25%
Medicinal	6.28%	8.22%
IT	18.02%	20.48%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	2.41%	1.51%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	0.99%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.00%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

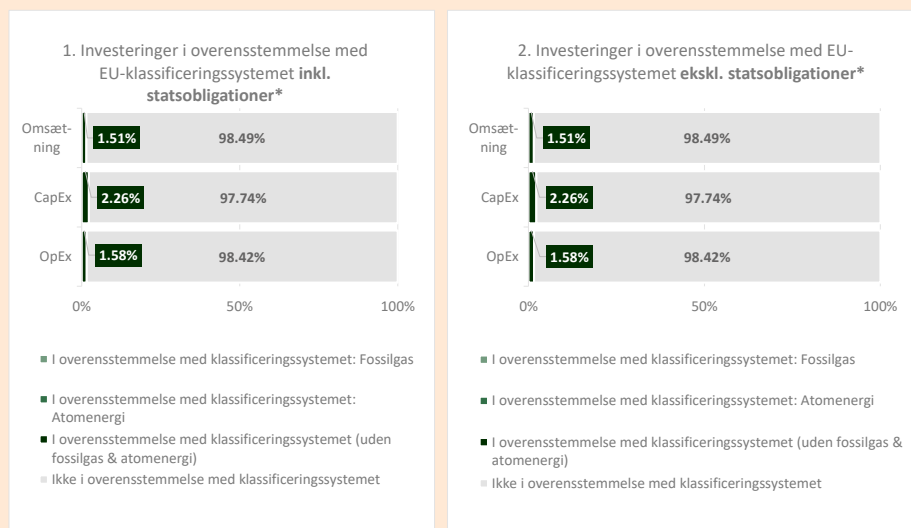
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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



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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.18%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.81%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300K4NBXTFRELIA25

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja	☐ ☒ X Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☐ med et socialt mål
	☒ X Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	35.17	43.24
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	11.10%	11.46%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	4.82%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.55%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.42%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	5.67%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	98.39%	97.18%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	6.17%	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	3.63%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3.46%	USA
Mastercard Inc	Finans	3.32%	USA
Hdfc Bank Ltd	Finans	2.75%	Indien
T-Mobile Us Inc	Kommunikation	2.73%	USA
Nvidia Corp	IT	2.58%	USA
Totalenergies Se	Energi	2.26%	Frankrig
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.21%	Taiwan
Intuit Inc	IT	2.00%	USA
Eli Lilly & Co	Sundhed	1.86%	USA

Linde Plc	Råvarer	1.73%	USA
Shell Plc	Energi	1.71%	Storbritannien
Ecolab Inc	Råvarer	1.70%	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	1.67%	Schweiz

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	5.78%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3.84%	USA
Totalenergies Se	Energi	3.53%	Frankrig
Mastercard Inc	IT	3.44%	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	3.17%	USA
Hdfc Bank Ltd	Finans	2.95%	Indien
T-Mobile Us Inc	Kommunikation	2.68%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.58%	Taiwan
Jpmorgan Chase & Co	Finans	2.37%	USA
Intuit Inc	IT	1.90%	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	1.90%	Schweiz
Schneider Electric Se	Industri	1.73%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Medicinal	1.67%	USA
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	Finans	1.66%	Indonesien
Stryker Corp	Medicinal	1.64%	USA

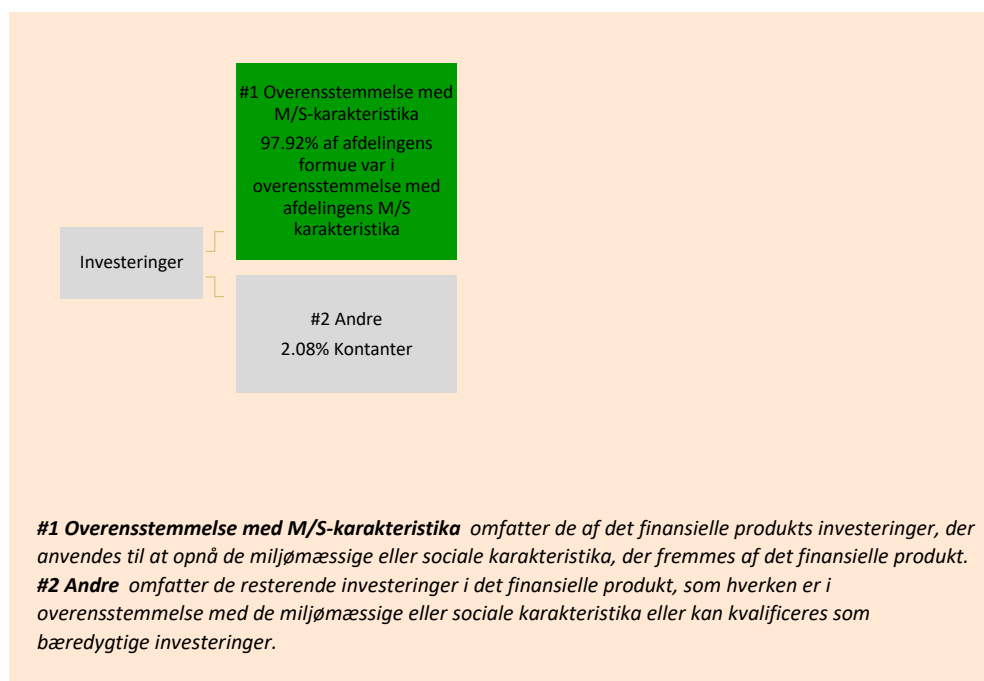


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.36%	2.08%
Finans	14.96%	14.33%
Stater	-	-
Energi	6.55%	5.43%
Forsyning	3.24%	1.59%
Råvarer	6.37%	8.39%
Cykliske forbrugsgoder	6.74%	7.80%
Industri	6.77%	6.87%
Stabile forbrugsgoder	4.42%	4.90%
Kommunikation	9.60%	7.78%
Medicinal	12.84%	13.51%
IT	25.79%	26.35%
Ejendom	2.36%	0.97%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.81%	5.37%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	5.29%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.01%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
☐ Inden for fossilgas
☐ Inden for atomkraft
☒ Nej

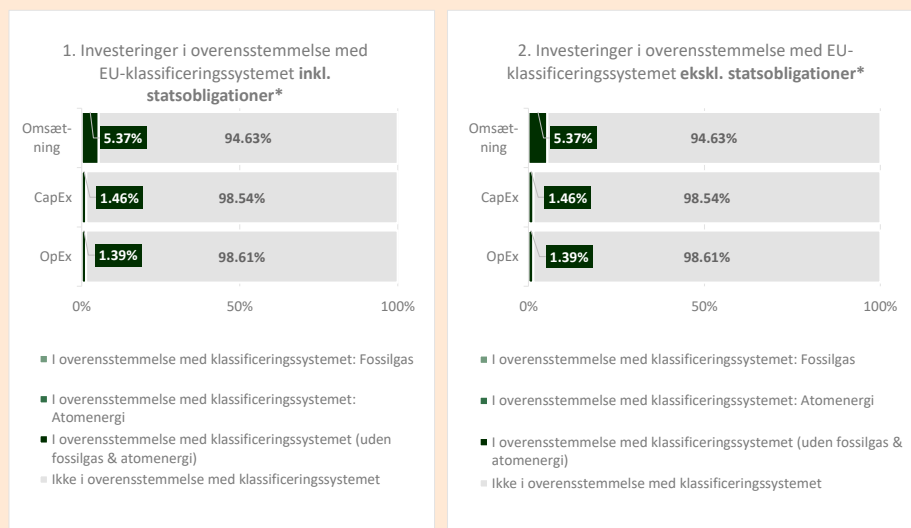
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.02%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.32%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeformidlers politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeformidlers tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493003F6HXJOQN29S63

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: ____%	☒ ☐ X Nej ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har 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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	34.99	43.64
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	11.08%	11.51%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	4.84%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.56%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.42%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	5.70%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	98.39%	97.18%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	6.14%	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	3.65%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3.48%	USA
Mastercard Inc	Finans	3.33%	USA
Hdfc Bank Ltd	Finans	2.77%	Indien
T-Mobile Us Inc	Kommunikation	2.75%	USA
Nvidia Corp	IT	2.53%	USA
Totalenergies Se	Energi	2.34%	Frankrig
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.23%	Taiwan
Intuit Inc	IT	2.02%	USA
Eli Lilly & Co	Sundhed	1.90%	USA

Linde Plc	Råvarer	1.73%	USA
Ecolab Inc	Råvarer	1.73%	USA
Shell Plc	Energi	1.70%	Storbritannien
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	1.68%	Schweiz

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	5.80%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3.85%	USA
Totalenergies Se	Energi	3.53%	Frankrig
Mastercard Inc	IT	3.48%	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	3.18%	USA
Hdfc Bank Ltd	Finans	2.97%	Indien
T-Mobile Us Inc	Kommunikation	2.69%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.58%	Taiwan
Jpmorgan Chase & Co	Finans	2.39%	USA
Intuit Inc	IT	1.92%	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	1.91%	Schweiz
Schneider Electric Se	Industri	1.74%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Medicinal	1.67%	USA
Stryker Corp	Medicinal	1.64%	USA
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	Finans	1.64%	Indonesien

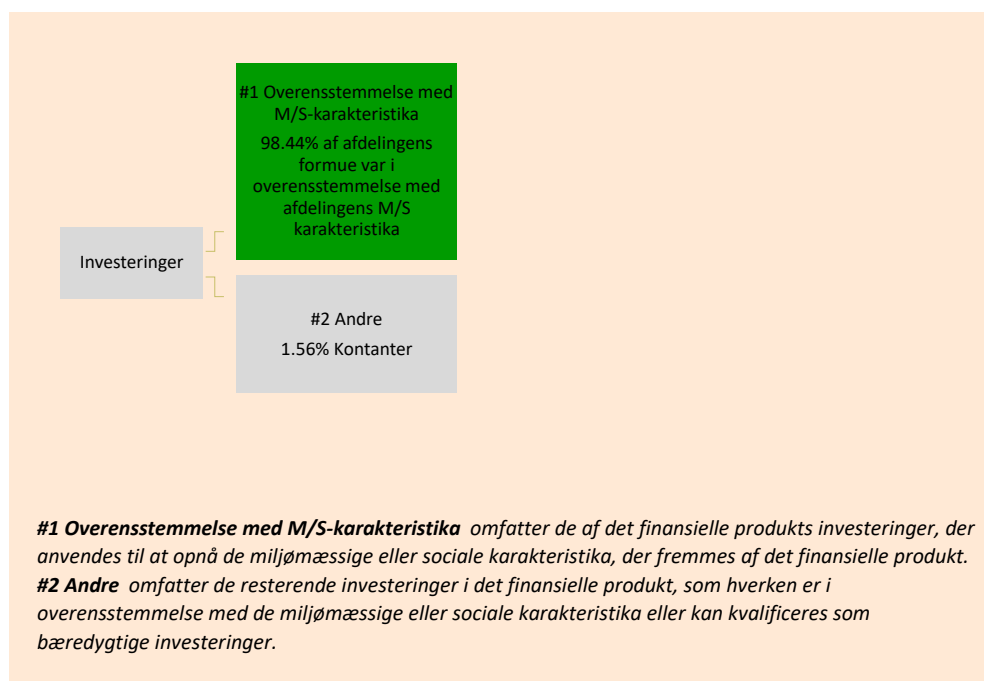


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.76%	1.56%
Finans	14.79%	14.55%
Stater	-	-
Energi	6.52%	5.50%
Forsyning	3.19%	1.76%
Råvarer	6.35%	8.39%
Cykliske forbrugsgoder	6.70%	7.81%
Industri	6.77%	6.64%
Stabile forbrugsgoder	4.40%	5.02%
Kommunikation	9.56%	7.89%
Medicinal	12.84%	13.53%
IT	25.76%	26.37%
Ejendom	2.36%	0.97%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.80%	5.41%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	5.32%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.01%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

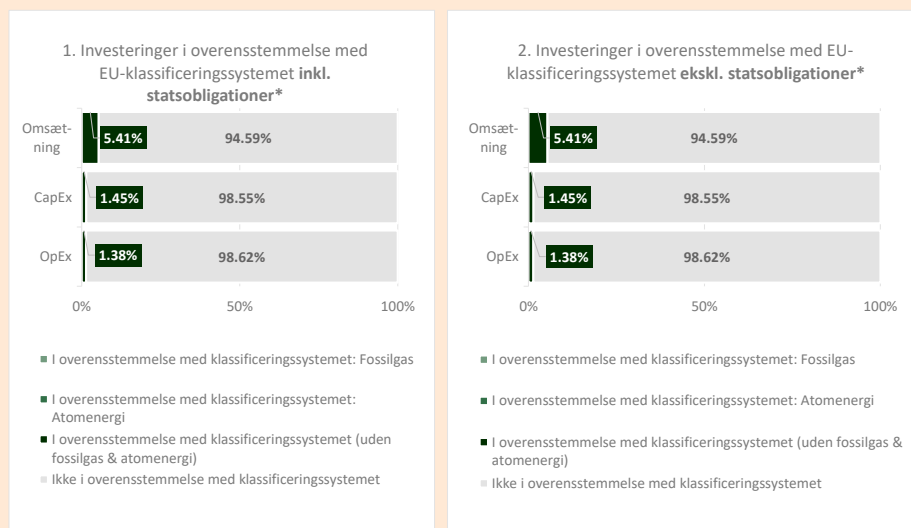
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.02%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.32%



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



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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeformidlers politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeformidlers tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn BIX USA Aktier ESG Universal KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300HMBWHLZLY5M50

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: ____%	☐ ☒ X Nej ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har 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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.89%	0.19%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.02%	0.06%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	36.55	34.67
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	13.57%	13.92%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	6.73%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.05%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.41%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	6.74%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	-	99.83%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	4.97%	USA
Apple Inc	IT	4.52%	USA
Nvidia Corp	IT	4.22%	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	2.52%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	2.48%	USA
Unitedhealth Group Inc	Sundhed	1.86%	USA
Tesla Inc	Cykliske forbrugsgoder	1.40%	USA
Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	1.29%	USA
Eli Lilly & Co	Sundhed	1.22%	USA
Mastercard Inc	Finans	1.22%	USA
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	0.98%	USA

Pepsico Inc	Stabile forbrugsgoder	0.97%	USA
Broadcom Inc	IT	0.95%	USA
Adobe Inc	IT	0.92%	USA
Jpmorgan Chase & Co	Finans	0.91%	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	5.15%	USA
Apple Inc	IT	4.62%	USA
Unitedhealth Group Inc	Medicinal	2.22%	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	1.91%	USA
Nvidia Corp	IT	1.60%	USA
Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	1.48%	USA
Eli Lilly & Co	Medicinal	1.32%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	1.28%	USA
Merck & Co Inc	Medicinal	1.26%	USA
Johnson & Johnson	Medicinal	1.24%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	1.19%	USA
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	1.17%	USA
Jpmorgan Chase & Co	Finans	1.17%	USA
Pepsico Inc	Stabile forbrugsgoder	1.12%	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	1.09%	USA

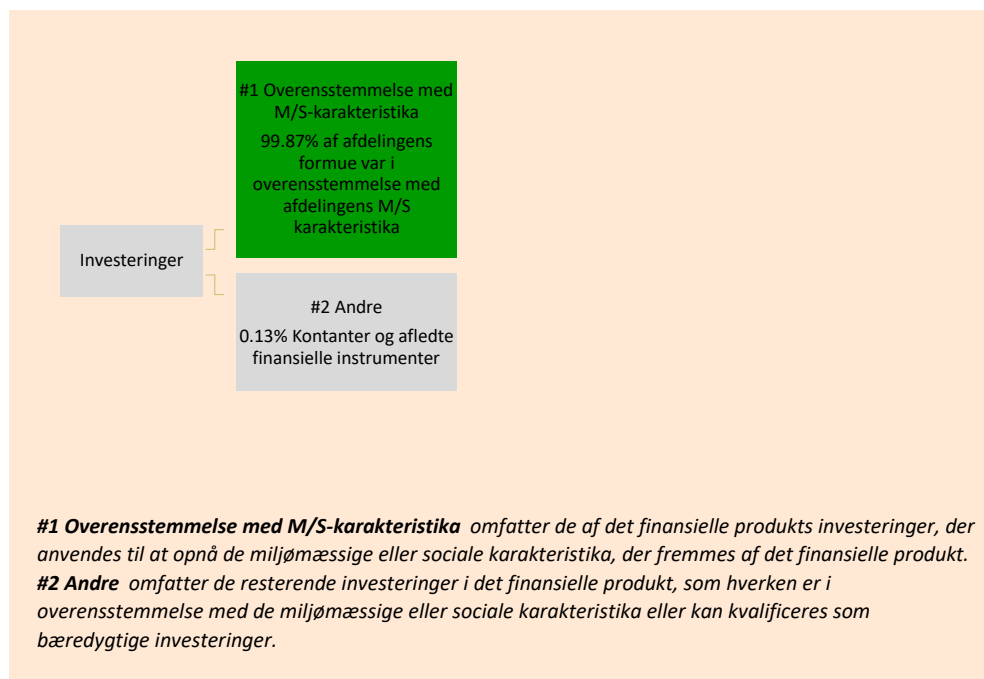


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.08%	0.18%
Finans	11.12%	11.47%
Stater	-	-
Energi	5.24%	4.44%
Forsyning	3.18%	2.89%
Råvarer	2.44%	2.54%
Cykliske forbrugsgoder	9.52%	10.02%
Industri	7.19%	8.67%
Stabile forbrugsgoder	7.18%	6.87%
Kommunikation	5.92%	6.57%
Medicinal	18.25%	14.89%
IT	27.22%	28.61%
Ejendom	2.66%	2.84%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.40%	7.17%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	7.03%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.05%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

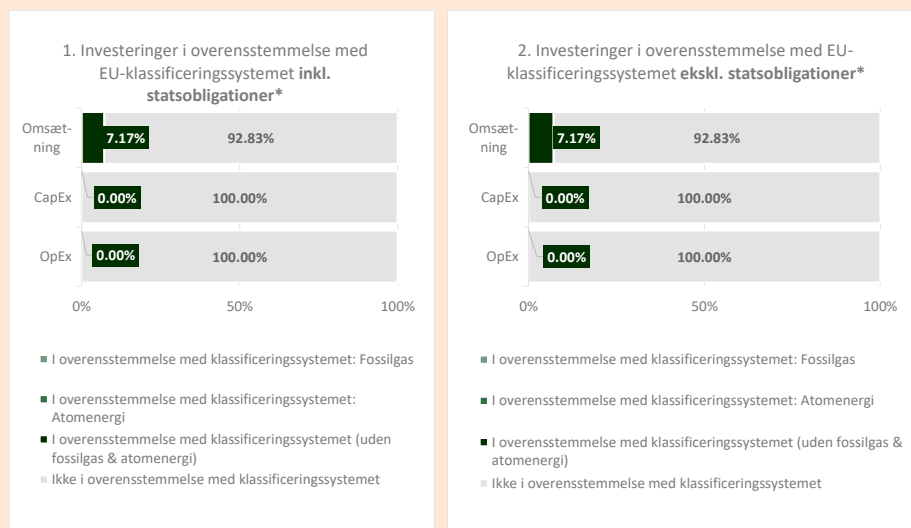
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.00%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeformidlers politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeformidlers tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn BIX Globale Aktier ESG Universal KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300JSB2IQMC86IR06

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 har 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**



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.58%	0.32%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	43.62	39.72
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	13.29%	13.73%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	7.12%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.24%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.43%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	5.95%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	98.45%	94.37%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	5.04%	USA
Apple Inc	IT	3.11%	USA
Nvidia Corp	IT	2.57%	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	1.56%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	1.49%	USA
Unitedhealth Group Inc	Sundhed	1.16%	USA
Tesla Inc	Cykliske forbrugsgoder	0.87%	USA
Eli Lilly & Co	Sundhed	0.79%	USA
Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	0.79%	USA
Mastercard Inc	Finans	0.75%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0.74%	Danmark

Asml Holding Nv	IT	0.69%	Holland
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	0.69%	Schweiz
Pepsico Inc	Stabile forbrugsgoder	0.61%	USA
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	0.61%	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	4.81%	USA
Apple Inc	IT	3.74%	USA
Unitedhealth Group Inc	Medicinal	1.39%	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	1.20%	USA
Nvidia Corp	IT	1.02%	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	0.92%	Schweiz
Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	0.88%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	0.84%	USA
Eli Lilly & Co	Medicinal	0.80%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	0.80%	USA
Johnson & Johnson	Medicinal	0.77%	USA
Merck & Co Inc	Medicinal	0.76%	USA
Jpmorgan Chase & Co	Finans	0.74%	USA
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	0.69%	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.69%	USA

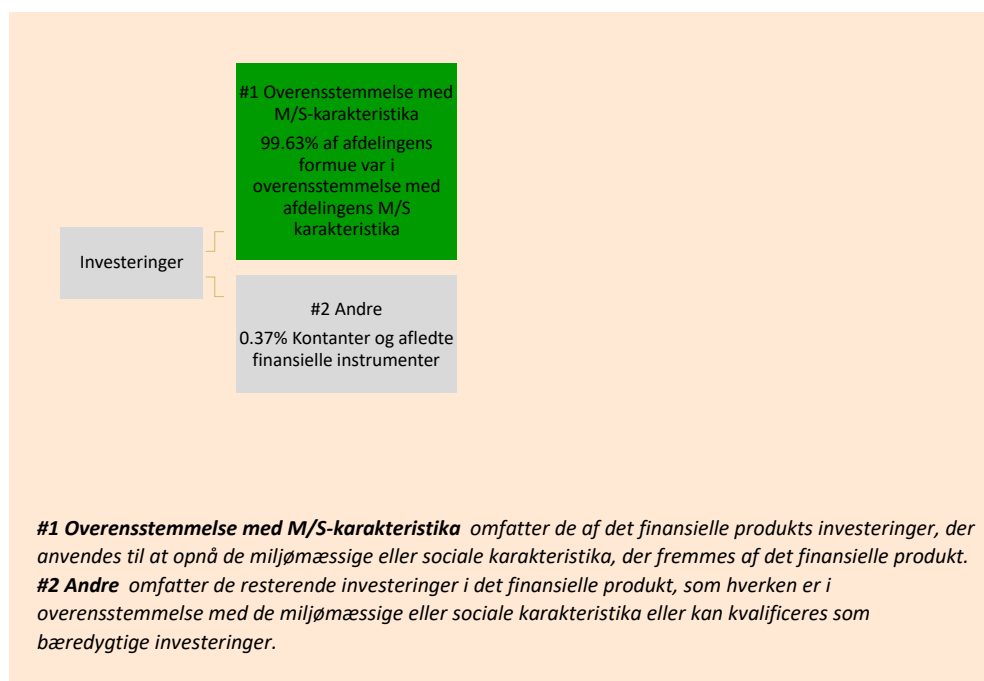


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.55%	0.57%
Finans	14.96%	15.13%
Stater	-	-
Energi	5.37%	4.63%
Forsyning	3.30%	3.03%
Råvarer	3.73%	3.83%
Cykliske forbrugsgoder	9.10%	10.09%
Industri	9.83%	10.76%
Stabile forbrugsgoder	7.85%	7.61%
Kommunikation	5.10%	5.51%
Medicinal	15.59%	13.55%
IT	22.22%	22.99%
Ejendom	2.41%	2.29%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.95%	6.19%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	5.97%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.08%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☒ Ja
☐ Inden for fossilgas ☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

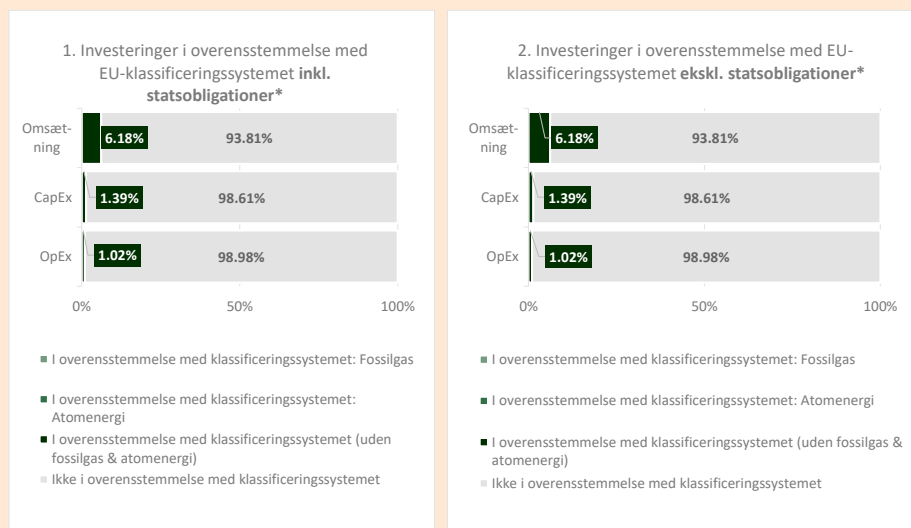
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.01%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.42%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

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

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

Produktnavn Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493001IMI8ZHKL9T81

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 har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 49.27%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har haft fokus på selskabernes CO₂-udledning og søgt at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**	4.91%	5.27%
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*	0.00%	0.00%
Se rapporteringen om bidrag til bæredygtige investeringer, herunder FN's Verdensmål i afsnittet nedenfor		

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Omfatter selskaber med eksponering over for aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, herunder udforskning, udvinding, minedrift, opbevaring, distribution og handel med olie og gas, produktion og distribution af termisk kul samt produktion, distribution, opbevaring og reserver af metallurgisk kul.

CO2-udledning	2022	2023
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	19.62	27.55
Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	98.87%	98.35%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidrager en investering væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023
Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	54.26%	49.27%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist foretog, har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 – Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarer sikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 – Sundhed og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 – Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 13 – Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

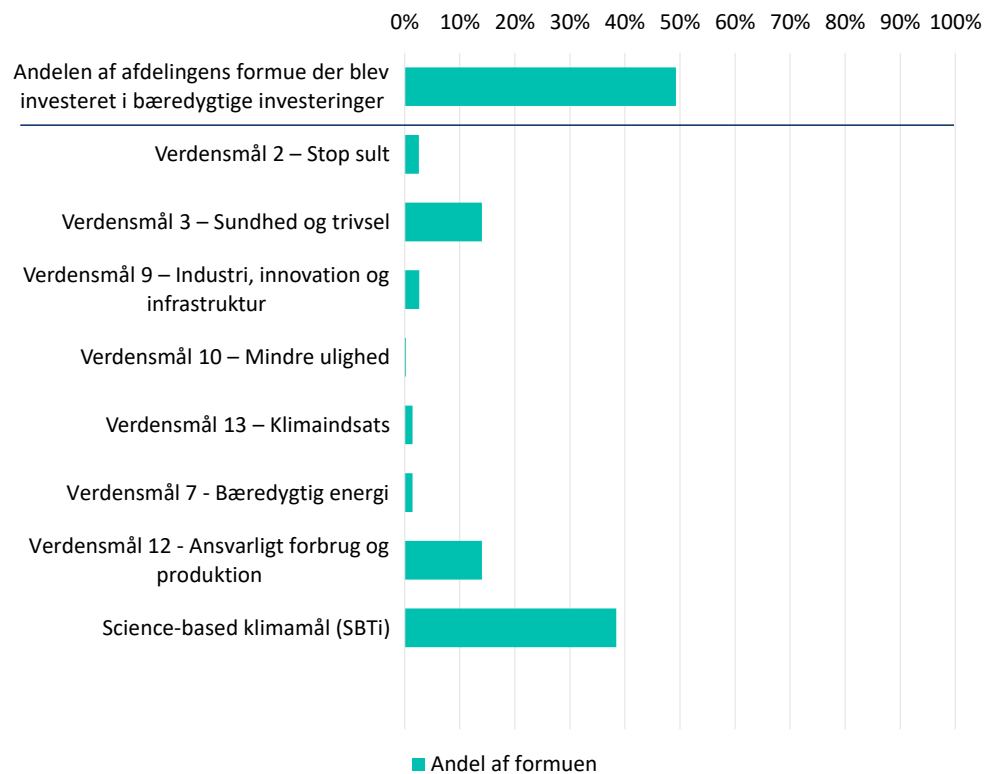
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Det vises i opgørelsen nedenfor hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Til sammenligning var det samlede bidrag til FN's Verdensmål på 20.64% for 2022 på den dengang gældende opgørelsesmetode, hvor de største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

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

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

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



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

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	4.49%	USA
Apple Inc	IT	4.07%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3.10%	USA
Visa Inc	Finans	1.68%	USA
Nvidia Corp	IT	1.43%	USA
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	1.32%	USA
Broadcom Inc	IT	1.25%	USA
Totalenergies Se	Energi	1.23%	Frankrig
Novo Nordisk A/S	Sundhed	1.22%	Danmark
Jpmorgan Chase & Co	Finans	1.18%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	1.17%	Taiwan
Adobe Inc	IT	1.12%	USA
Pepsico Inc	Stabile forbrugsgoder	1.09%	USA
Cisco Systems Inc	IT	1.02%	USA
Booking Holdings Inc	Cykliske forbrugsgoder	1.00%	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	4.03%	USA
Apple Inc	IT	2.92%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	2.77%	USA
Novo Nordisk Class B	Medicinal	2.00%	Danmark
Jpmorgan Chase & Co	Finans	1.78%	USA
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	1.66%	USA
Visa Inc	IT	1.65%	USA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se	Cykliske forbrugsgoder	1.50%	Frankrig

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	1.47%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	1.37%	Taiwan
Cisco Systems Inc	IT	1.16%	USA
Abbvie Inc	Medicinal	1.14%	USA
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Medicinal	1.05%	USA
Danaher Corp	Medicinal	1.02%	USA
Pepsico Inc	Stabile forbrugsgoder	1.01%	USA

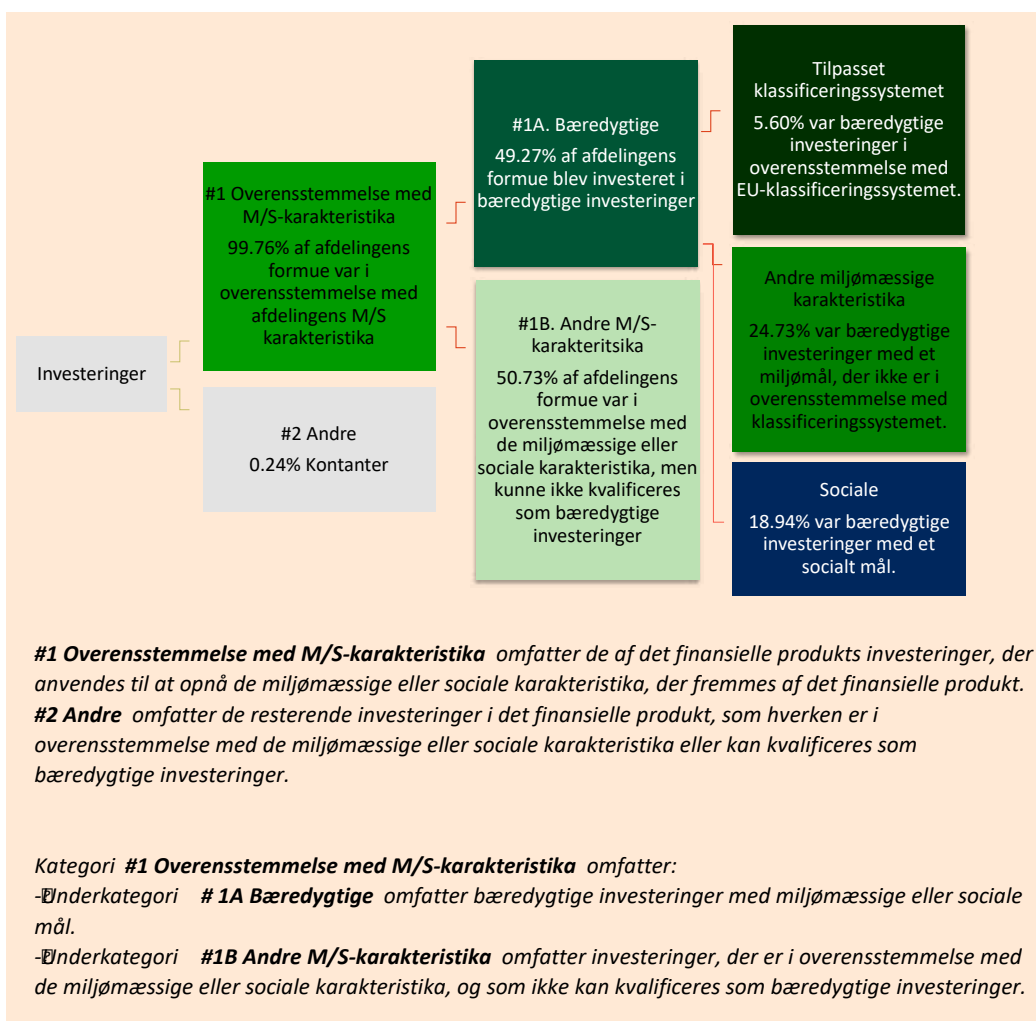


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.14%	0.24%
Finans	14.78%	15.39%
Stater	-	-
Energi	2.53%	2.32%
Forsyning	1.57%	1.26%
Råvarer	1.85%	3.80%
Cykliske forbrugsgoder	12.64%	12.09%

Industri	9.55%	11.15%
Stabile forbrugsgoder	9.38%	8.39%
Kommunikation	6.87%	7.11%
Medicinal	15.67%	12.90%
IT	24.06%	24.11%
Ejendom	0.97%	1.24%



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

	2022	2023
Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	6.38%	5.60%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	5.51%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.44%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

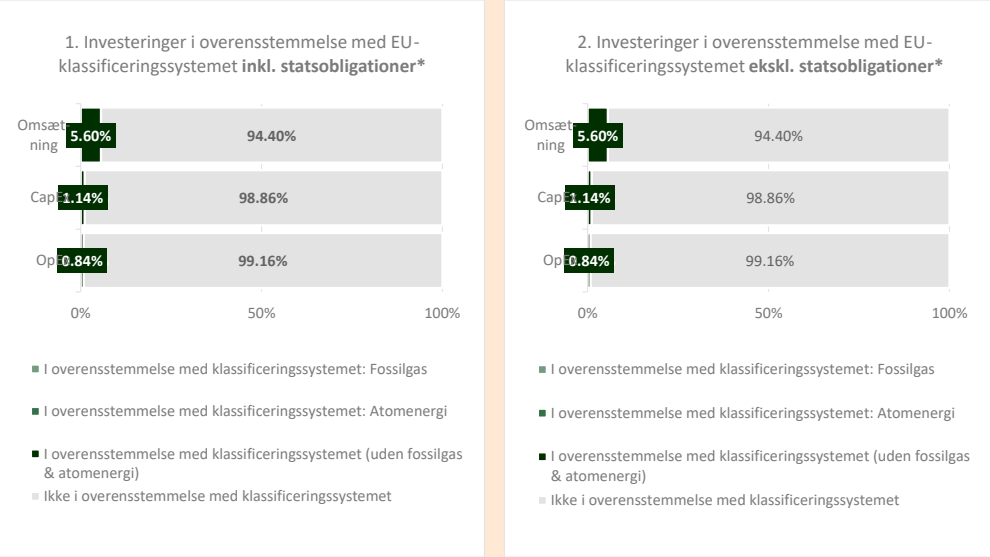
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

		2022	2023
● Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?	Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.07%
	Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.31%

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

● Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?	
Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	24.73%

● Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?	
Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:	18.94%



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

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

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

Produktnavn Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300TTWXX6AEVWHX32

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 har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 49.24%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har haft fokus på selskabernes CO₂-udledning og søgt at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**	4.62%	5.30%
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*	0.00%	0.00%
Se rapporteringen om bidrag til bæredygtige investeringer, herunder FN's Verdensmål i afsnittet nedenfor		

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Omfatter selskaber med eksponering over for aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, herunder udforskning, udvinding, minedrift, opbevaring, distribution og handel med olie og gas, produktion og distribution af termisk kul samt produktion, distribution, opbevaring og reserver af metallurgisk kul.

CO2-udledning	2022	2023
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	20.07	27.80
Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	98.87%	98.35%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidrager en investering væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023
Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	54.01%	49.24%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist foretog, har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 – Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarer sikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 – Sundhed og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 – Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 13 – Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

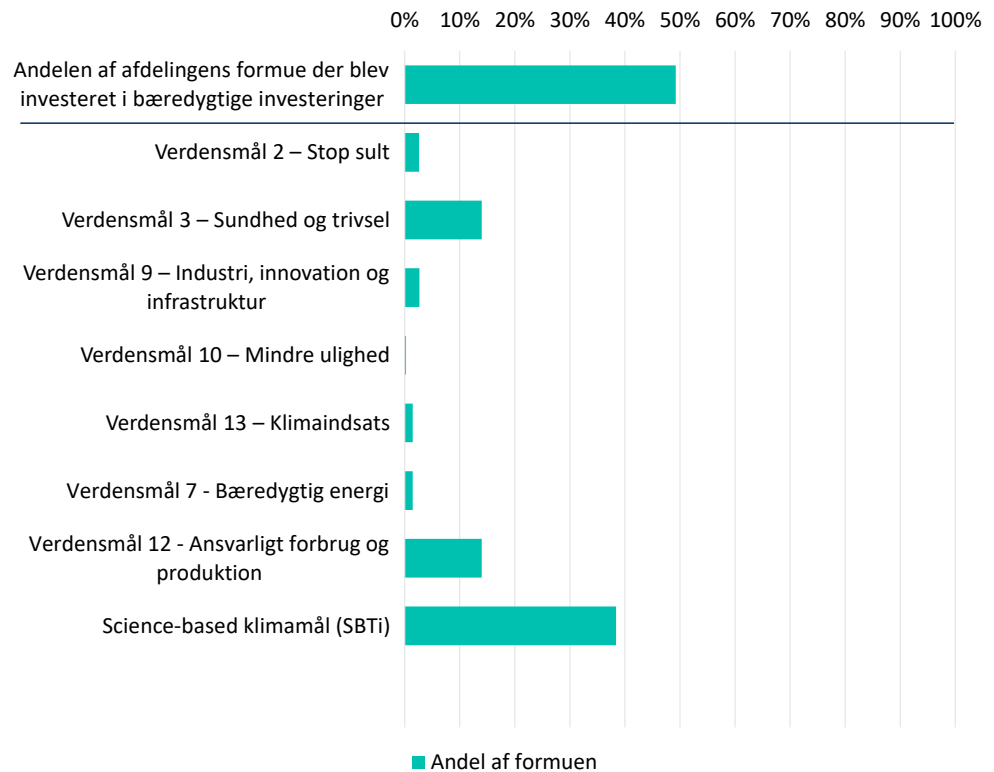
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Det vises i opgørelsen nedenfor hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Til sammenligning var det samlede bidrag til FN's Verdensmål på 20.38% for 2022 på den dengang gældende opgørelsesmetode, hvor de største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

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

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

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



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

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	4.46%	USA
Apple Inc	IT	4.08%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3.09%	USA
Visa Inc	Finans	1.69%	USA
Nvidia Corp	IT	1.43%	USA
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	1.33%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	1.24%	Danmark
Broadcom Inc	IT	1.24%	USA
Jpmorgan Chase & Co	Finans	1.21%	USA
Totalenergies Se	Energi	1.20%	Frankrig
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	1.18%	Taiwan
Adobe Inc	IT	1.11%	USA
Pepsico Inc	Stabile forbrugsgoder	1.09%	USA
Cisco Systems Inc	IT	1.01%	USA
Booking Holdings Inc	Cykliske forbrugsgoder	1.00%	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	3.89%	USA
Apple Inc	IT	2.98%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	2.78%	USA
Novo Nordisk Class B	Medicinal	2.00%	Danmark
Jpmorgan Chase & Co	Finans	1.73%	USA
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	1.66%	USA
Visa Inc	IT	1.64%	USA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se	Cykliske forbrugsgoder	1.42%	Frankrig

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	1.41%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	1.36%	Taiwan
Cisco Systems Inc	IT	1.14%	USA
Abbvie Inc	Medicinal	1.13%	USA
Unitedhealth Group Inc	Medicinal	1.09%	USA
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Medicinal	1.04%	USA
Halliburton Co	Energi	1.04%	USA

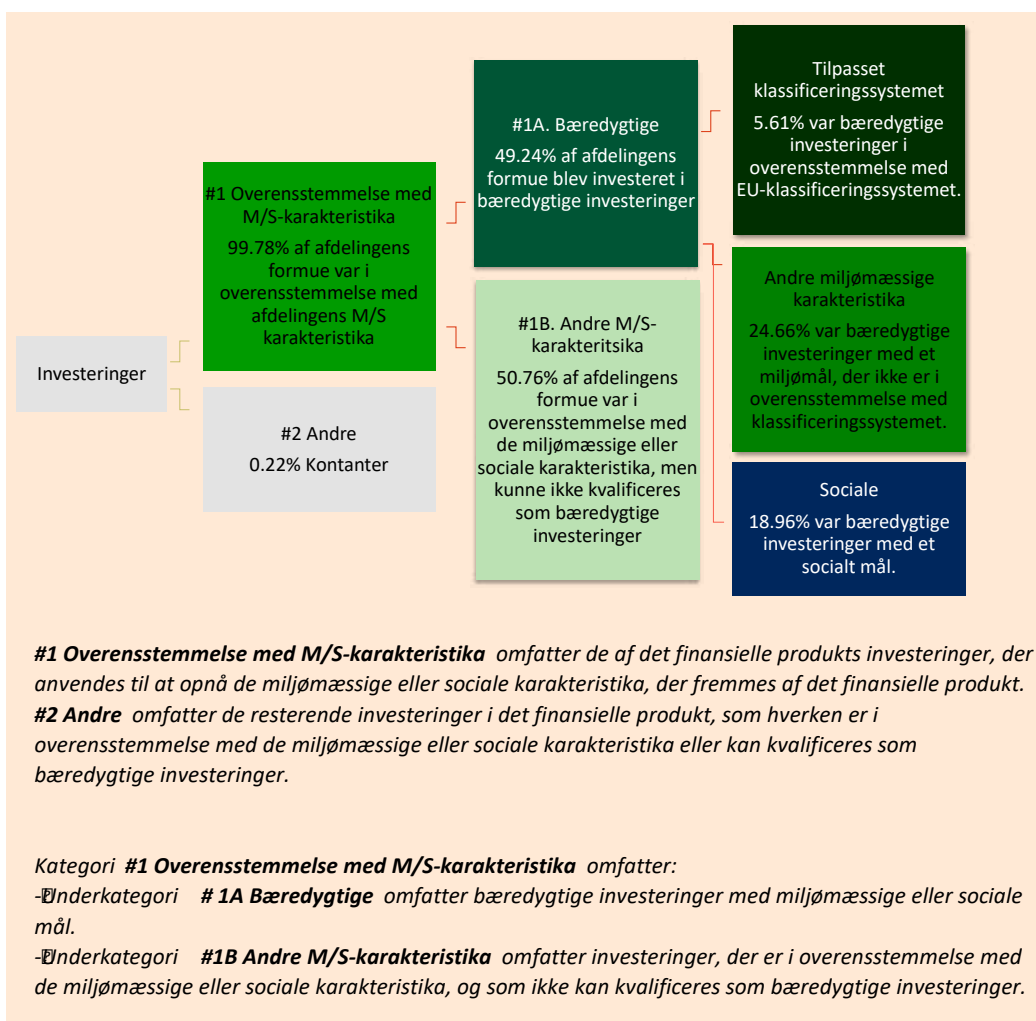


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.20%	0.22%
Finans	14.61%	15.48%
Stater	-	-
Energi	2.59%	2.28%
Forsyning	1.53%	1.28%
Råvarer	1.94%	3.81%
Cykliske forbrugsgoder	11.88%	12.10%

Industri	9.55%	11.17%
Stabile forbrugsgoder	9.11%	8.44%
Kommunikation	7.35%	6.97%
Medicinal	16.42%	12.94%
IT	23.81%	24.06%
Ejendom	1.01%	1.25%



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

	2022	2023
Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	6.06%	5.61%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	5.53%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.45%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

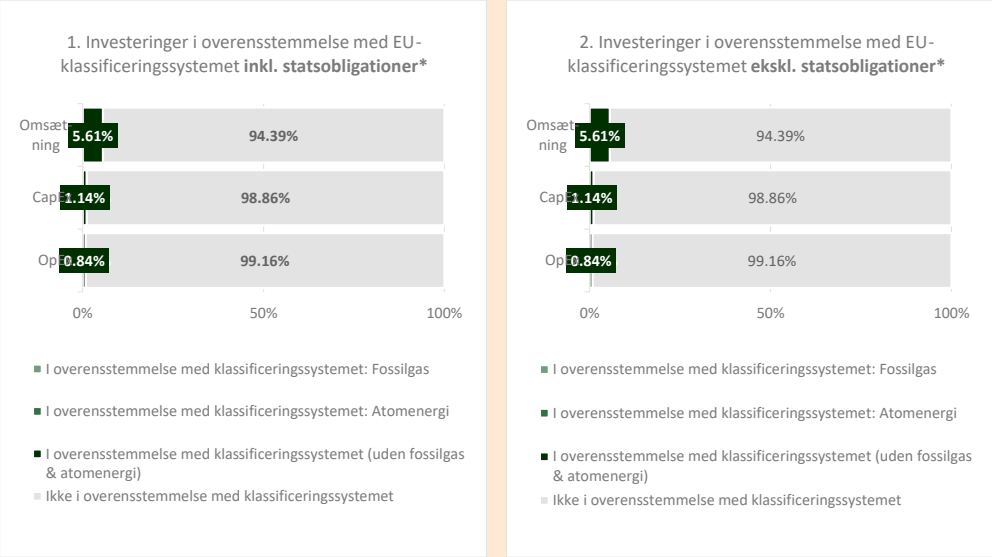
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens 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
Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.07%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.31%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?
Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?
Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 24.66%

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?
Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 18.96%



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

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

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

Produktnavn Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930011L16ZF5OP0I10

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 har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 46.40%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har haft fokus på selskabernes CO₂-udledning og søgt at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**	2.94%	4.41%
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*	0.00%	0.00%
Se rapporteringen om bidrag til bæredygtige investeringer, herunder FN's Verdensmål i afsnittet nedenfor		

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Omfatter selskaber med eksponering over for aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, herunder udforskning, udvinding, minedrift, opbevaring, distribution og handel med olie og gas, produktion og distribution af termisk kul samt produktion, distribution, opbevaring og reserver af metallurgisk kul.

CO2-udledning	2022	2023
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	22.24	9.89
Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	32.80%	38.17%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidrager en investering væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023
Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	48.12%	46.40%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist foretog, har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 – Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarer sikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 – Sundhed og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 – Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 13 – Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

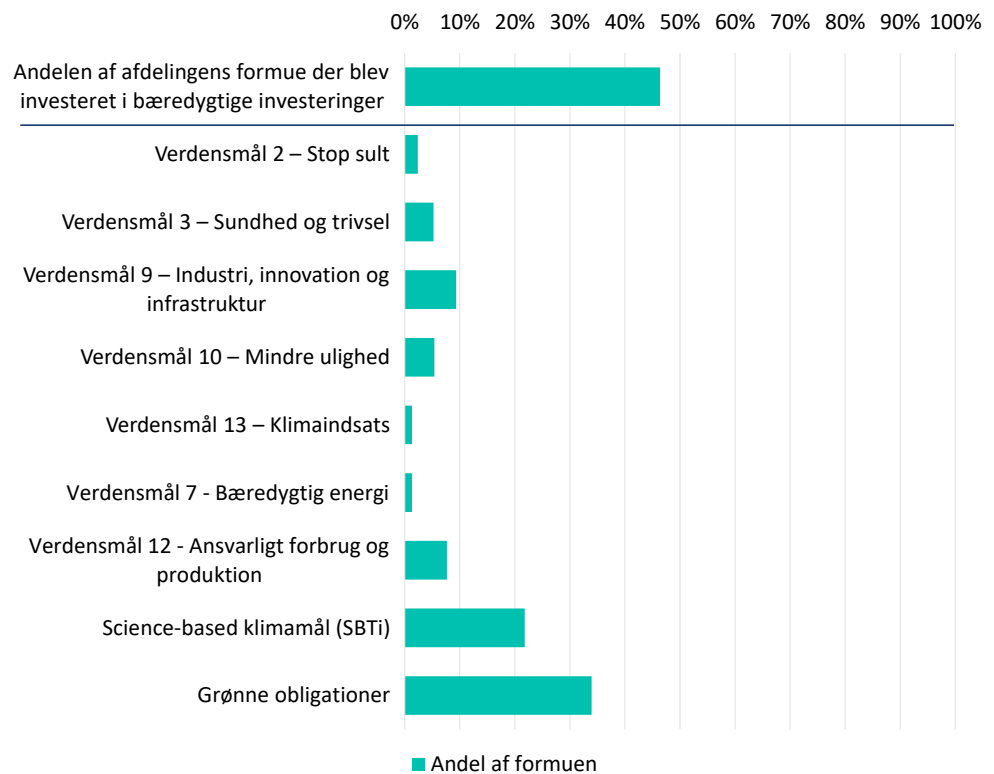
Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

Det vises i opgørelsen nedenfor hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Til sammenligning var det samlede bidrag til FN's Verdensmål på 21.82% for 2022 på den dengang gældende opgørelsesmetode, hvor de største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeadministratorens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

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

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

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



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

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
1.50% Nordea Kredit 10/2053	Finans	6.19%	Danmark
3.95% Jyske Realkredit 7/2025	Finans	4.95%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.72%	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	3.99%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2056	Finans	1.85%	Danmark
1.00% Nykredit 7/2028	Finans	1.70%	Danmark
4.11% Nordea Kredit 7/2026	Finans	1.67%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.67%	Danmark
1.00% Nordea Kredit 10/2026	Finans	1.49%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.46%	Danmark
5.00% Nordea Kredit 10/2056	Finans	1.32%	Danmark
1.50% Jyske Realkredit 10/2053	Finans	1.15%	Danmark
4.38% Stellantis Nv 3/2030	Cykliske forbrugsgoder	1.02%	Holland
1.00% Nykredit 1/2027	Finans	0.99%	Danmark
3.89% Nordea Kredit 7/2024	Finans	0.96%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
2.46% Jyske Realkredit 7/2025	Finans	9.00%	Danmark
1.50% Nordea Kredit 10/2053	Finans	7.55%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.94%	Danmark
2.84% Nordea Kredit 7/2024	Finans	4.45%	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	4.34%	Danmark
1.00% Nykredit 1/2027	Finans	1.77%	Danmark
1.00% Nordea Kredit 10/2026	Finans	1.57%	Danmark
0.75% Novo Nordisk Fin 3/2025	Medicinal	1.47%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

2.00% Nykredit 10/2053
1.50% Jyske Realkredit 10/2053
3.05% Nordea Kredit 7/2026
5.38% Valeo Sa 5/2027
2.63% Abbvie Inc 11/2028
3.85% Greenko Dutch Bv 3/2026
1.00% Nordea Kredit 4/2027

Finans	1.31%	Danmark
Finans	1.25%	Danmark
Finans	1.13%	Danmark
Cykliske forbrugsgoder	1.00%	Frankrig
Medicinal	0.80%	USA
Forsyning	0.80%	Indien
Finans	0.78%	Danmark

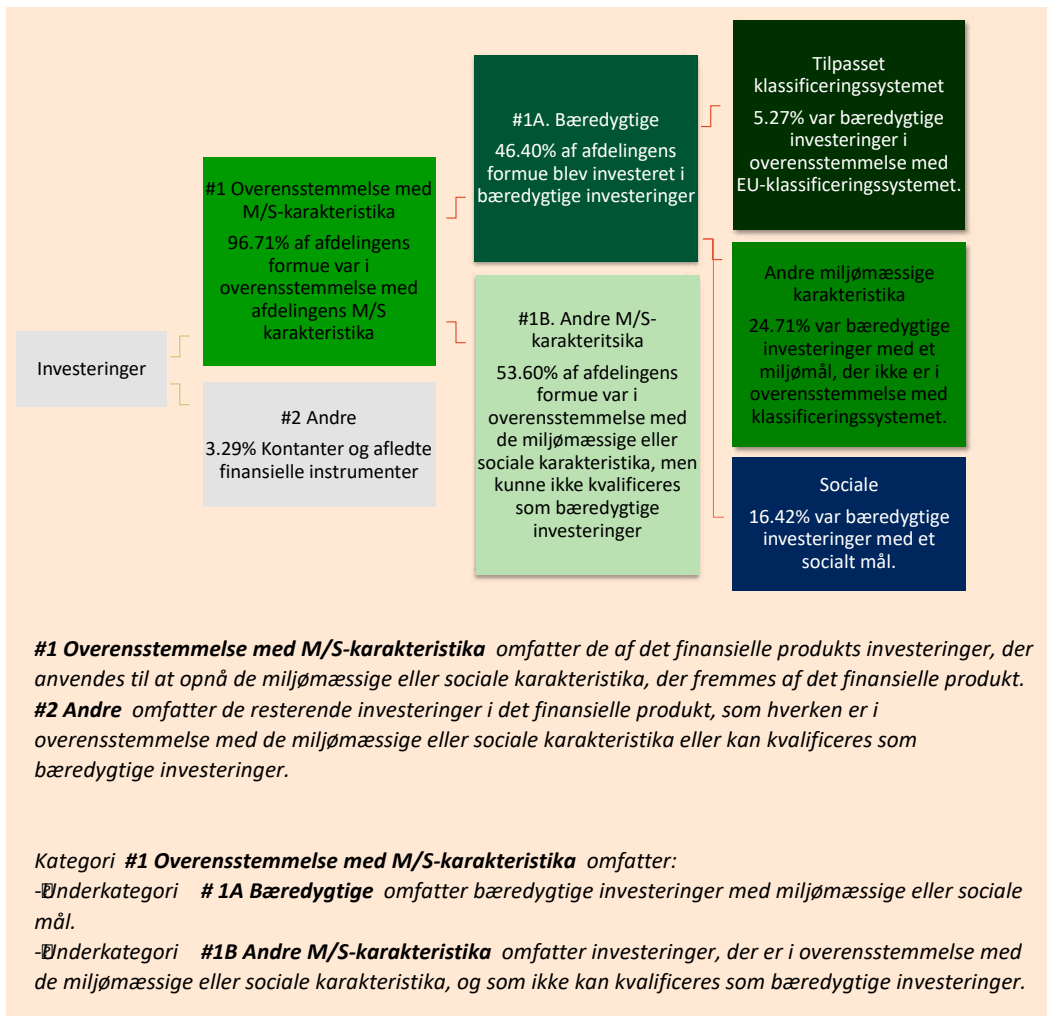


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	2.22%	4.20%
Finans	59.63%	60.59%
Stater	-	0.85%
Energi	1.04%	1.72%
Forsyning	4.45%	5.13%
Råvarer	4.60%	4.03%
Cykliske forbrugsgoder	6.68%	4.87%

Industri	3.30%	3.32%
Stabile forbrugsgoder	4.76%	3.90%
Kommunikation	5.58%	4.56%
Medicinal	5.68%	5.38%
IT	2.06%	1.46%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	6.78%	5.27%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	4.76%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.37%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

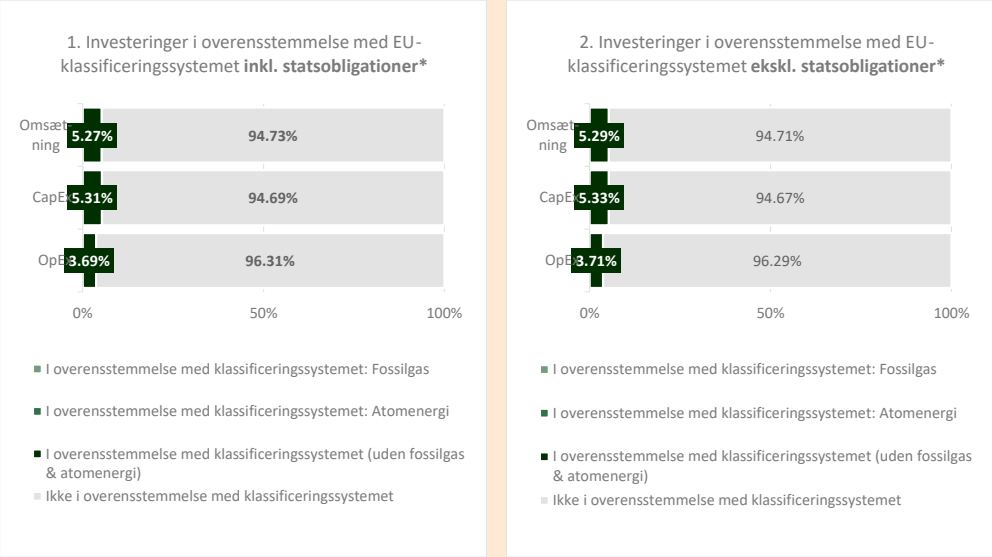
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.08%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	1.40%

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	24.71%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:	16.42%



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Børsnoterede Alternativer Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300QG0YWUNE3U4V37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja	☐ ☒ X Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____% ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har 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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	-	95.09%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Blackstone Loan Financing Ltd	Ikke-klassificeret	2.10%	Jersey
Fs Kkr Capital Corp	Finans	2.07%	USA
Midcap Financial Investment Corp	Finans	1.94%	USA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	Ikke-klassificeret	1.92%	Guernsey
Carlyle Secured Lending Inc	Finans	1.92%	USA
Apax Global Alpha Ltd	Ikke-klassificeret	1.90%	Guernsey
Harbourvest Global Private Equity Ltd	Ikke-klassificeret	1.88%	Guernsey
Twentyfour Income Fund Ltd	Ikke-klassificeret	1.67%	Guernsey
Abrdn Private Equity Opportunities Trust Plc	Ikke-klassificeret	1.62%	Storbritannien
Bain Capital Specialty Finance Inc	Finans	1.60%	USA
3i Infrastructure Plc	Ikke-klassificeret	1.60%	Jersey

Kkr Real Estate Finance Trust Inc	Finans	1.58%	USA
Icg Enterprise Trust Plc	Ikke-klassificeret	1.56%	Storbritannien
Hicl Infrastructure Plc	Ikke-klassificeret	1.54%	Storbritannien
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc	Finans	1.51%	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
3i Group Plc	Finans	2.35%	Storbritannien
Apax Global Alpha Ltd	Ikke-klassificeret	2.20%	Guernsey
Carlyle Secured Lending Inc	Finans	1.92%	USA
Fs Kkr Capital Corp	Finans	1.87%	USA
3i Infrastructure Plc	Ikke-klassificeret	1.83%	Storbritannien
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	Ikke-klassificeret	1.81%	Guernsey
Prologis Inc	Ejendom	1.78%	USA
Midcap Financial Investment Corp	Finans	1.76%	USA
Tr Property Investment Trust Plc - Ordinary Shares	Ikke-klassificeret	1.52%	Storbritannien
Blackstone Loan Financing Ltd	Ikke-klassificeret	1.47%	Jersey
Twentyfour Income Fund Ltd	Ikke-klassificeret	1.47%	Guernsey
Gcp Infrastructure Investments Ltd	Ikke-klassificeret	1.43%	Storbritannien
Blackstone Mortgage Trust Inc	Finans	1.42%	USA
Icg Enterprise Trust Plc	Ikke-klassificeret	1.39%	Storbritannien
Hicl Infrastructure Plc	Ikke-klassificeret	1.37%	Storbritannien

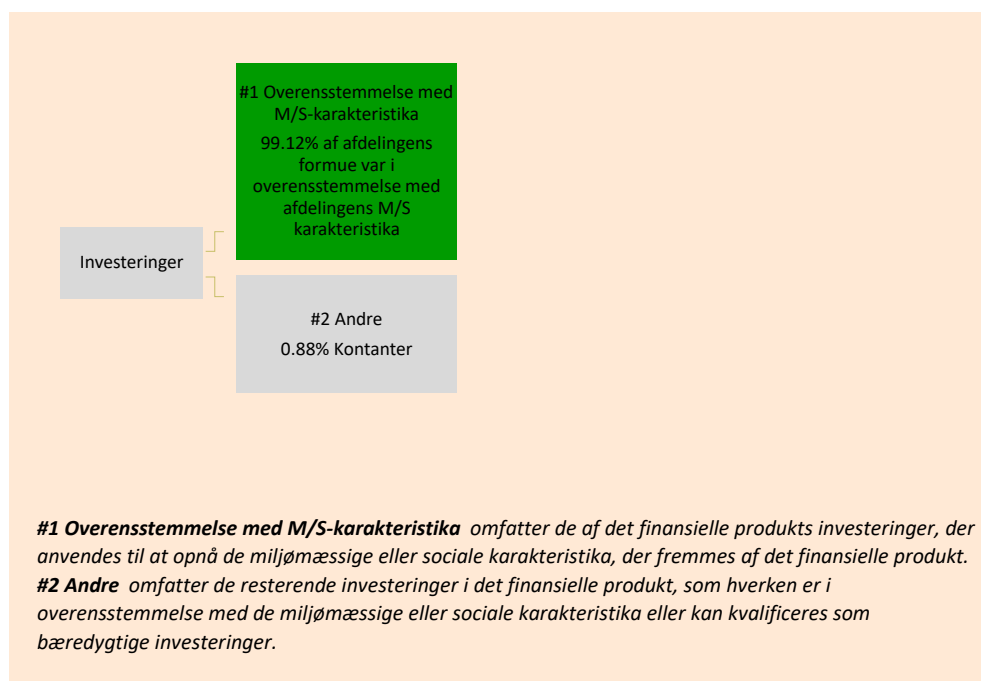


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	33.82%	34.23%
Finans	38.57%	42.47%
Stater	-	-
Energi	0.58%	0.52%
Forsyning	7.37%	6.95%
Råvarer	0.84%	0.72%
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	3.14%	2.40%
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	0.10%	0.09%
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	15.58%	12.62%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.73%	3.87%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	3.43%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.06%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☒ Ja
☐ Inden for fossilgas ☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

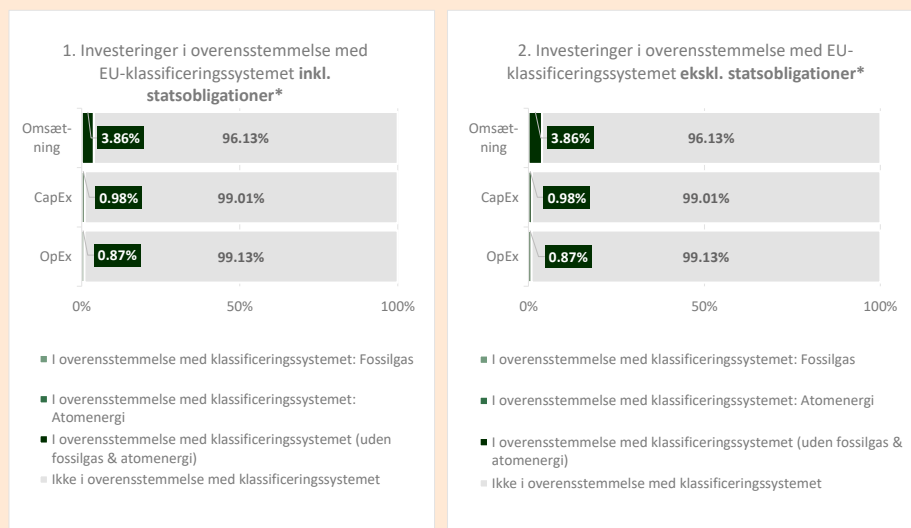
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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



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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.01%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

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

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

Produktnavn Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LXD3V5VWBBJF42

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 har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 45.78%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har haft fokus på selskabernes CO₂-udledning og søgt at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**	3.51%	4.59%
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*	0.00%	0.00%
Se rapporteringen om bidrag til bæredygtige investeringer, herunder FN's Verdensmål i afsnittet nedenfor		

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Omfatter selskaber med eksponering over for aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, herunder udforskning, udvinding, minedrift, opbevaring, distribution og handel med olie og gas, produktion og distribution af termisk kul samt produktion, distribution, opbevaring og reserver af metallurgisk kul.

CO2-udledning	2022	2023
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	22.06	10.89
Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	36.20%	38.17%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidraget en investering væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Selskaber som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023
Andelen af afdelingens formue der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	46.75%	45.78%

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som afdelingens bæredygtige investeringer, har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i afdelingens samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist foretog, har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 – Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarer sikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 – Sundhed og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidraget til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 – Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 13 – Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

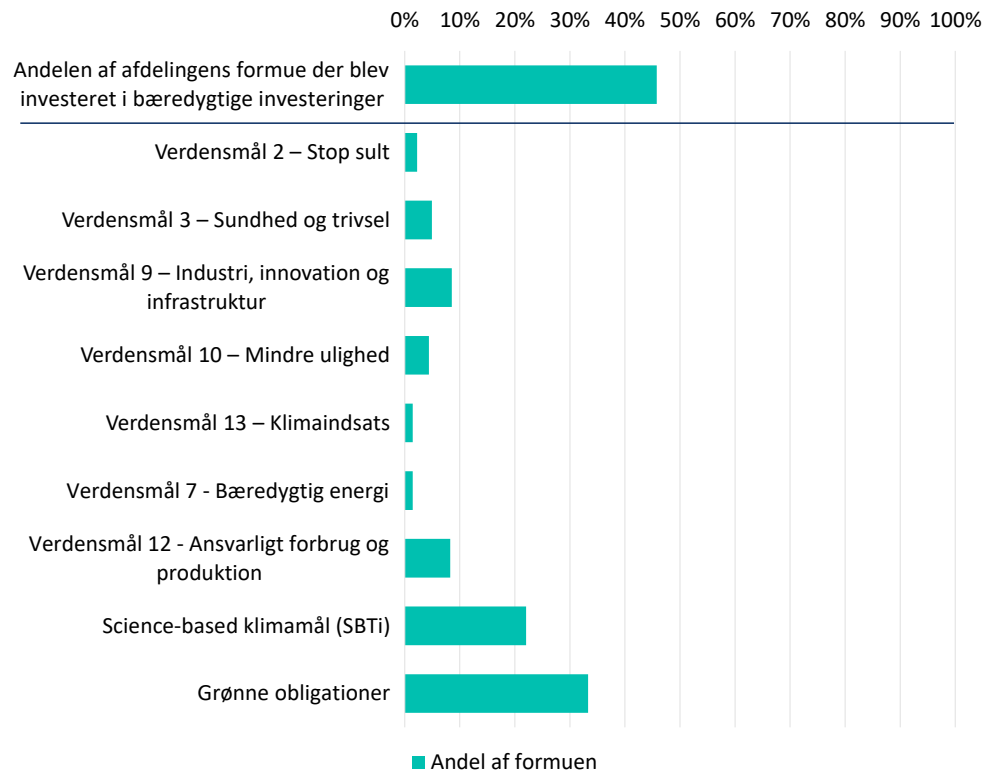
Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

Det vises i opgørelsen nedenfor hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Til sammenligning var det samlede bidrag til FN's Verdensmål på 21.96% for 2022 på den dengang gældende opgørelsesmetode, hvor de største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

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

Der blev løbende foretaget monitorering af de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

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

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

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



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

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
3.95% Jyske Realkredit 7/2025	Finans	3.92%	Danmark
2.00% Nordea Kredit 10/2047	Finans	3.11%	Danmark
1.00% Nykredit 1/2027	Finans	2.89%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.72%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	2.66%	Danmark
2.50% Nykredit 10/2053	Finans	2.61%	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	1.94%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.81%	Danmark
3.76% Nykredit 10/2024	Finans	1.71%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2056	Finans	1.70%	Danmark
2.50% Nordea Kredit 10/2053	Finans	1.57%	Danmark
1.00% Nordea Kredit 10/2026	Finans	1.45%	Danmark
4.11% Nordea Kredit 7/2026	Finans	1.44%	Danmark
1.00% Nykredit 7/2028	Finans	1.42%	Danmark
1.00% Nykredit 1/2028	Finans	1.07%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
2.46% Jyske Realkredit 7/2025	Finans	6.03%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.67%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.53%	Danmark
2.56% Nykredit 10/2024	Finans	4.19%	Danmark
2.00% Nordea Kredit 10/2047	Finans	2.81%	Danmark
1.00% Nykredit 1/2027	Finans	2.54%	Danmark
2.50% Nykredit 10/2053	Finans	2.34%	Danmark
2.84% Nordea Kredit 7/2024	Finans	1.90%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

2.00% Nykredit 10/2050
3.05% Nordea Kredit 7/2026
2.50% Nordea Kredit 10/2053
1.00% Nordea Kredit 10/2026
0.75% Novo Nordisk Fin 3/2025
5.38% Valeo Sa 5/2027
2.63% Abbvie Inc 11/2028

Finans	1.76%	Danmark
Finans	1.66%	Danmark
Finans	1.41%	Danmark
Finans	1.28%	Danmark
Medicinal	1.25%	Danmark
Cykliske forbrugsgoder	1.01%	Frankrig
Medicinal	1.00%	USA

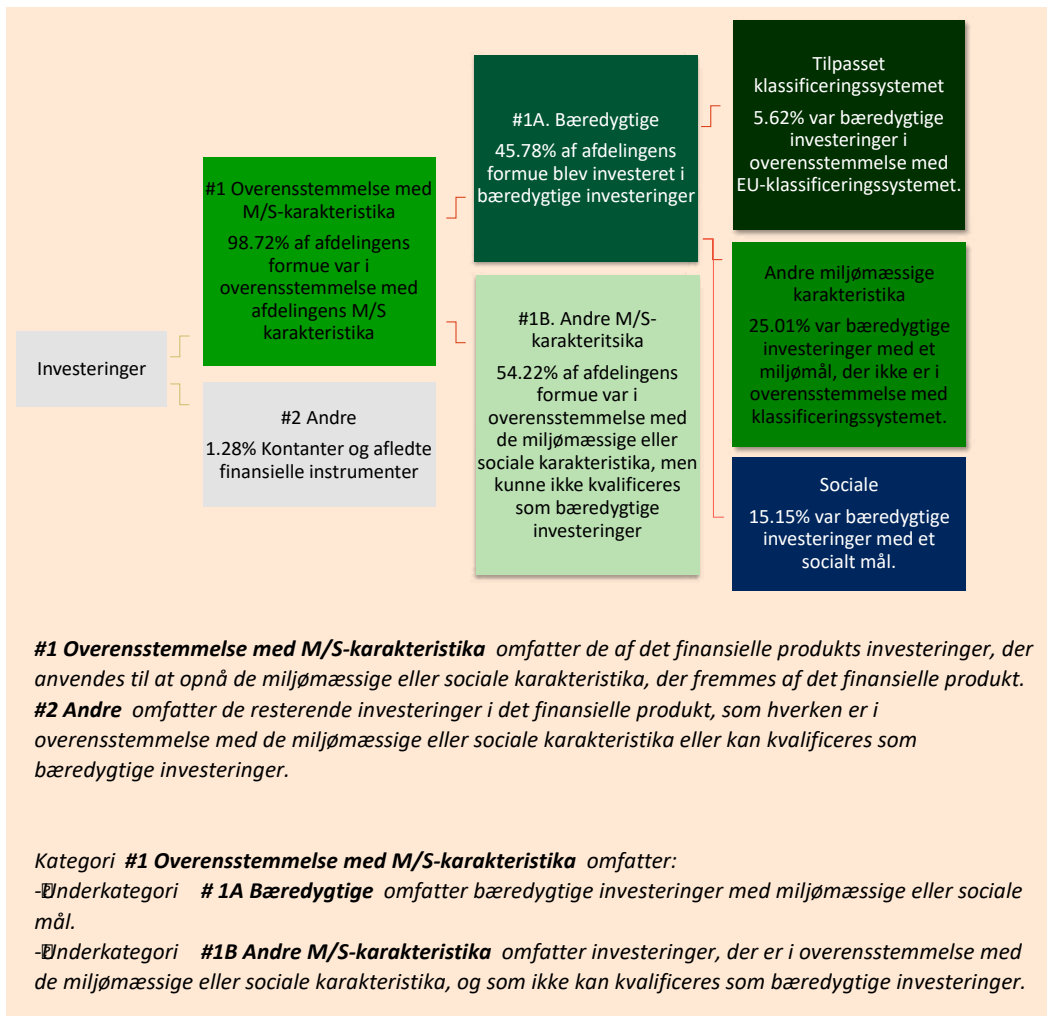


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	3.40%	2.13%
Finans	58.60%	61.96%
Stater	-	0.78%
Energi	1.19%	1.97%
Forsyning	5.15%	5.18%
Råvarer	4.97%	4.64%
Cykliske forbrugsgoder	5.89%	4.95%

Industri	3.04%	3.56%
Stabile forbrugsgoder	4.52%	4.01%
Kommunikation	5.60%	5.07%
Medicinal	5.44%	4.28%
IT	2.20%	1.46%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	7.12%	5.62%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	5.10%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.47%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

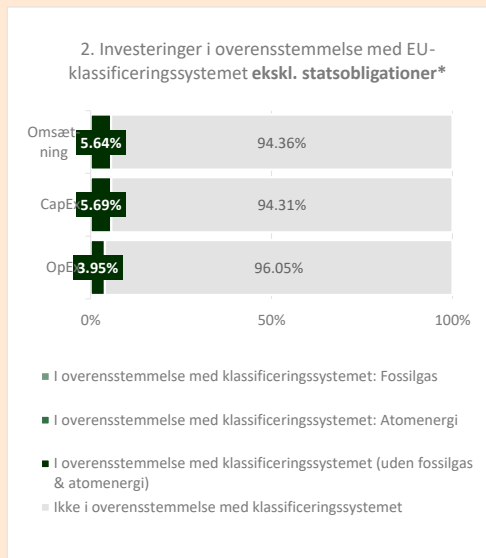
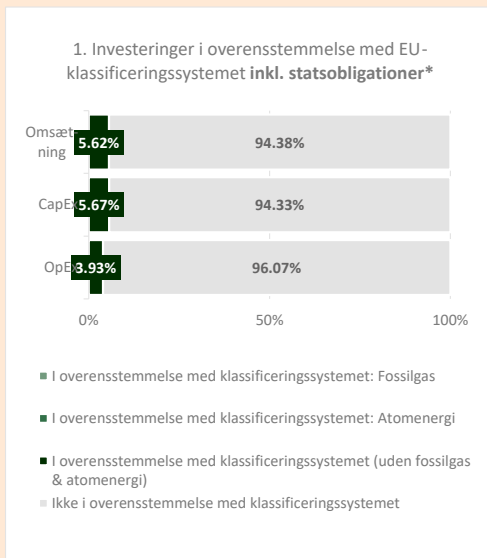
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.09%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	1.55%

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	25.01%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:	15.15%



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Emerging Markets Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300X44H75HNT2LD70

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	2.94%	2.22%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	145.32	154.07
Afdelingens ESG rating	BBB	BBB
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	4.19%	3.10%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	1.17%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.76%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.17%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	1.04%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.10%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
5.25% Dubai Govt Int'L 1/2043	Stater	1.51%	UAE
4.82% Qatar State Of 3/2049	Stater	1.16%	Qatar
3.75% Romania 2/2034	Stater	1.07%	Rumænien
3.13% Qatar Energy 7/2041	Energi	0.97%	Qatar
8.75% Otp Bank 5/2033	Finans	0.92%	Ungarn
5.80% Oryx Funding 2/2031	Forsyning	0.87%	Cayman Islands
2.50% Becle Sa De Cv 10/2031	Stabile forbrugsgoder	0.86%	Mexico
Ecopetrol Sa	Energi	0.85%	Columbia
4.85% South Africa 9/2029	Stater	0.85%	Sydafrika
3.70% Codelco Inc 1/2050	Materialer	0.82%	Chile
3.28% Bank Leumi Isrl 1/2031	Finans	0.81%	Israel

7.50% Boi Finance Bv 2/2027	Stater	0.80%	Holland
6.40% Qatar State Of 1/2040	Stater	0.80%	Qatar
2.78% Republic Of Peru 1/2031	Stater	0.78%	Peru
4.95% Autoridad Canal 7/2035	Industri	0.77%	Panama

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
5.25% Dubai Govt Int'L 1/2043	Stater	1.79%	Forenede
6.40% Qatar State Of 1/2040	Stater	1.60%	Qatar
6.07% Nakilat Inc 12/2033	Forsyning	1.27%	Qatar
3.75% Romania 2/2034	Stater	1.05%	Rumænien
4.95% Autoridad Canal 7/2035	Industri	1.04%	Panama
2.78% Republic Of Peru 1/2031	Stater	1.03%	Peru
6.88% Ecopetrol Sa 4/2030	Energi	1.02%	Columbia
3.13% Qatar Energi 7/2041	Energi	1.00%	Qatar
4.85% South Africa 9/2029	Stater	0.97%	Sydafrika
3.28% Bank Leumi Isrl 1/2031	Finans	0.92%	Israel
5.80% Oryx Funding 2/2031	Forsyning	0.92%	Oman
4.82% Qatar State Of 3/2049	Stater	0.91%	Qatar
2.50% Becle Sa De Cv 10/2031	Stabile forbrugsgoder	0.91%	Mexico
3.70% Codelco Inc 1/2050	Råvarer	0.87%	Chile
4.60% Abu Dhabi Crude 11/2047	Energi	0.85%	Forenede

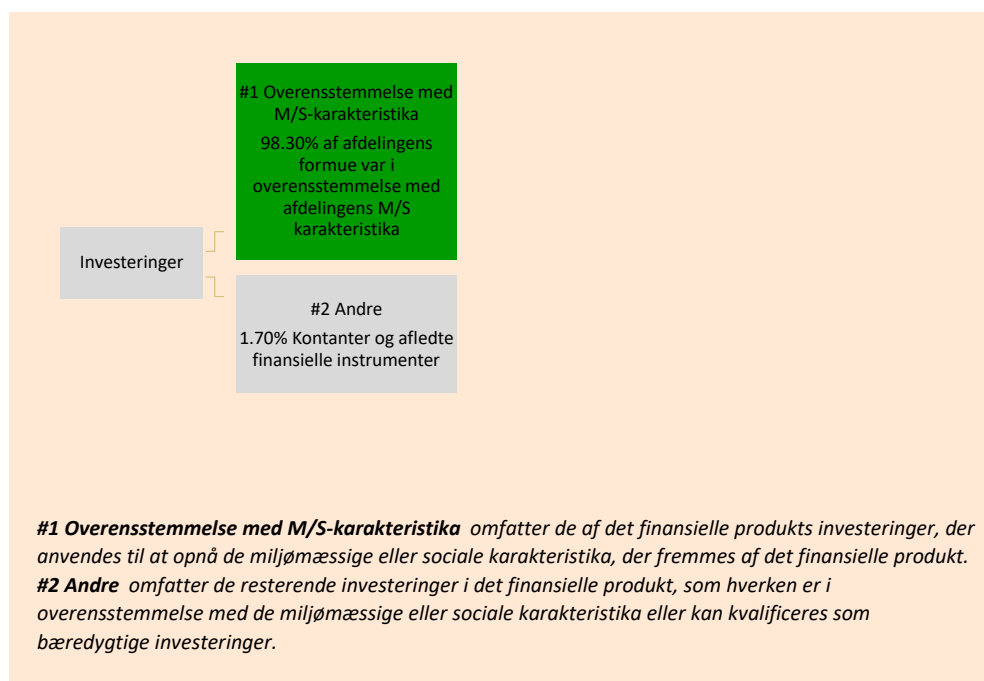


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	7.73%	5.69%
Finans	16.04%	19.01%
Stater	28.85%	31.53%
Energi	13.78%	11.86%
Forsyning	9.02%	7.72%
Råvarer	7.15%	6.76%
Cykliske forbrugsgoder	3.42%	4.73%
Industri	4.33%	4.14%
Stabile forbrugsgoder	4.71%	3.82%
Kommunikation	3.65%	3.72%
Medicinal	1.31%	1.03%
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.67%	0.92%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	0.78%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.02%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
☐ Inden for fossilgas
☐ Inden for atomkraft
☒ Nej

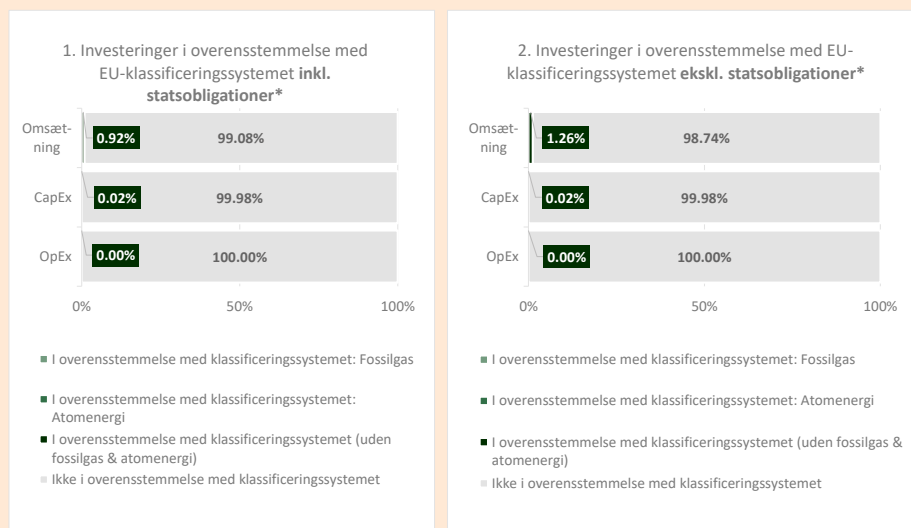
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.00%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300DIK3H80Q0Q7D47

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 har 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**



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
10.00% Brazil Ntn-F 1/2025	Stater	7.85%	Brasilien
8.75% Rep South Africa 1/2044	Stater	7.44%	Sydafrika
1.25% Poland Govt Bond 10/2030	Stater	4.56%	Polen
8.38% Indonesia Gov'T 3/2034	Stater	4.14%	Indonesien
3.29% China Govt Bond 5/2029	Stater	3.98%	Kina
7.00% Colombia Tes 6/2032	Stater	3.85%	Columbia
3.78% Thailand Govt 6/2032	Stater	3.77%	Thailand
5.00% Mexican Bonos 3/2025	Stater	3.55%	Mexico
6.63% Indonesia Gov'T 5/2033	Stater	3.35%	Indonesien
5.50% Mexican Bonos 3/2027	Stater	3.18%	Mexico
8.50% Mexican Bonos 5/2029	Stater	3.13%	Mexico

5.40% Peru B Soberano 8/2034	Stater	3.05%	Peru
6.70% Romania Govt 2/2032	Stater	3.00%	Rumænien
8.50% Rep South Africa 1/2037	Stater	2.98%	Sydafrika
10.00% Brazil Ntn-F 1/2027	Stater	2.95%	Brasilien

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
10.00% Brazil Ntn-F 1/2025	Stater	9.87%	Brasilien
3.29% China Govt Bond 5/2029	Stater	6.09%	Kina
1.25% Poland Govt Bond 10/2030	Stater	5.83%	Polen
5.00% Mexican Bonos 3/2025	Stater	4.70%	Mexico
8.38% Indonesia Gov'T 3/2034	Stater	4.33%	Indonesien
3.78% Thailand Govt 6/2032	Stater	4.27%	Thailand
8.50% Rep South Africa 1/2037	Stater	4.05%	Sydafrika
7.75% Mexican Bonos 5/2031	Stater	3.97%	Mexico
7.50% Indonesia Gov'T 8/2032	Stater	3.72%	Indonesien
5.40% Peru B Soberano 8/2034	Stater	3.66%	Peru
7.00% Colombia Tes 6/2032	Stater	3.56%	Columbia
6.63% Indonesia Gov'T 5/2033	Stater	3.49%	Indonesien
3.84% Malaysia Govt 4/2033	Stater	3.22%	Malaysia
5.50% Mexican Bonos 3/2027	Stater	3.10%	Mexico
3.90% Malaysia Govt 11/2026	Stater	2.86%	Malaysia

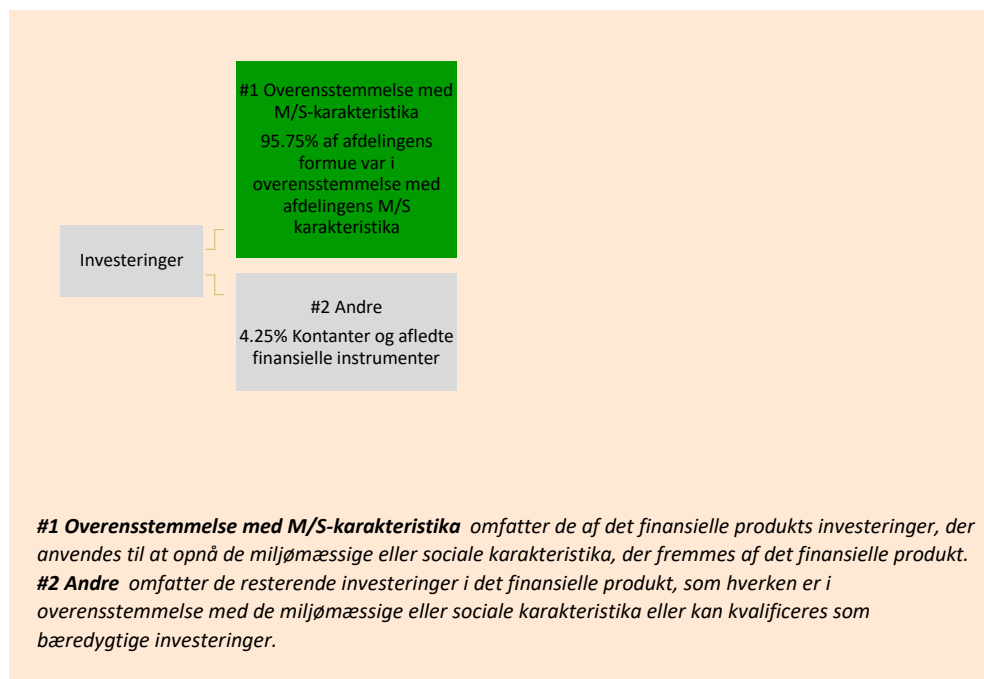


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	10.33%	4.25%
Finans	-	-
Stater	89.67%	95.75%
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

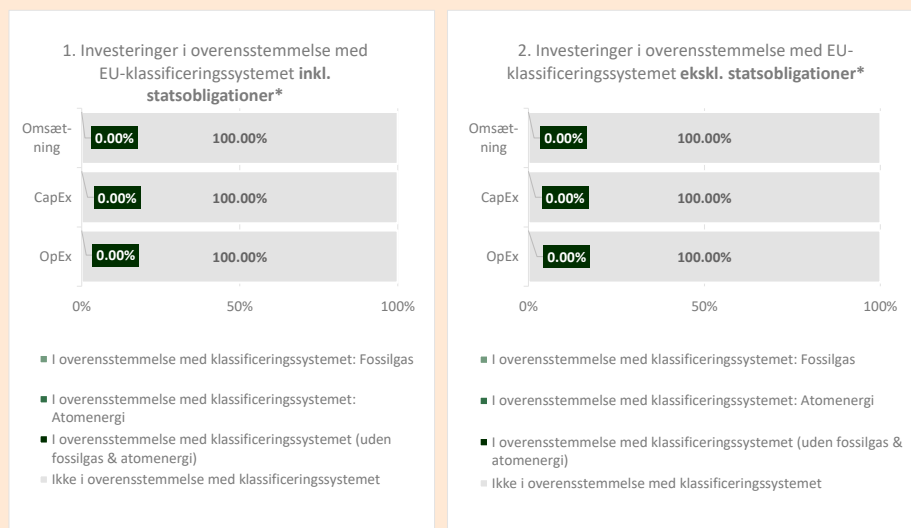
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Emerging Markets Korte Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300TLZHYJ45L5K167

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja	☐ ☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ med et socialt mål	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	4.41%	2.63%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	107.86	158.47
Afdelingens ESG rating	A	BBB
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	6.81%	5.09%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	2.70%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.81%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.32%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	1.27%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.07%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
4.75% Repub Uzbekistan 2/2024	Stater	1.83%	Uzbekistan
5.63% Oztel Hldg Spc 10/2023	Kommunikation	1.54%	UAE
4.67% South Africa 1/2024	Stater	1.49%	Sydafrika
1.80% Samvardhana Moth 7/2024	Cykliske forbrugsgoder	1.41%	Holland
4.88% Gruma Sab De Cv 12/2024	Stabile forbrugsgoder	1.40%	Mexico
4.88% Sura Asset Mgmt 4/2024	Finans	1.36%	Columbia
4.63% Icd Funding Ltd 5/2024	Finans	1.32%	Cayman Islands
3.96% Lamar Funding 5/2025	Forsyning	1.30%	Cayman Islands
5.13% Gold Fields Orog 5/2024	Materialer	1.30%	Isle of Man
4.56% Emg Sukuk Ltd 6/2024	Finans	1.28%	Cayman Islands
5.88% Telfonica Celuar 4/2027	Kommunikation	1.24%	Paraguay

5.75% Uzbek Industrial 12/2024	Finans	1.19%	Usbekistan
4.25% Pt Tower Bersama 1/2025	Industri	1.15%	Indonesien
3.25% Hikma Finance 7/2025	Sundhed	1.07%	USA
4.50% Energian Israel 3/2024	Energi	1.07%	Israel

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
4.13% Oman Intrnl Bond 1/2023	Stater	2.48%	Oman
5.88% Ecopetrol Sa 9/2023	Energi	2.41%	Columbia
4.75% Repub Uzbekistan 2/2024	Stater	1.93%	Usbekistan
4.88% Bankmuscat 3/2023	Finans	1.87%	Oman
4.88% Gruma Sab De Cv 12/2024	Stabile forbrugsgoder	1.61%	Mexico
4.67% South Africa 1/2024	Stater	1.59%	Sydafrika
4.25% Tower Bersama In 1/2025	Industri	1.59%	Indonesien
5.63% Oztel Hldg Spc 10/2023	Kommunikation	1.57%	Oman
5.13% Gold Fields Orog 5/2024	Råvarer	1.57%	Sydafrika
4.63% Icd Funding Ltd 5/2024	Finans	1.50%	Forenede
3.91% Dp World Crescen 5/2023	Industri	1.49%	Forenede
5.87% Growthpoint 5/2023	Finans	1.44%	Sydafrika
1.80% Samvardhana Moth 7/2024	Cykliske forbrugsgoder	1.44%	Indien
4.50% Fpc Treasury Ltd 4/2023	Stabile forbrugsgoder	1.44%	Filippinerne
4.50% Energian Israel 3/2024	Energi	1.43%	Israel

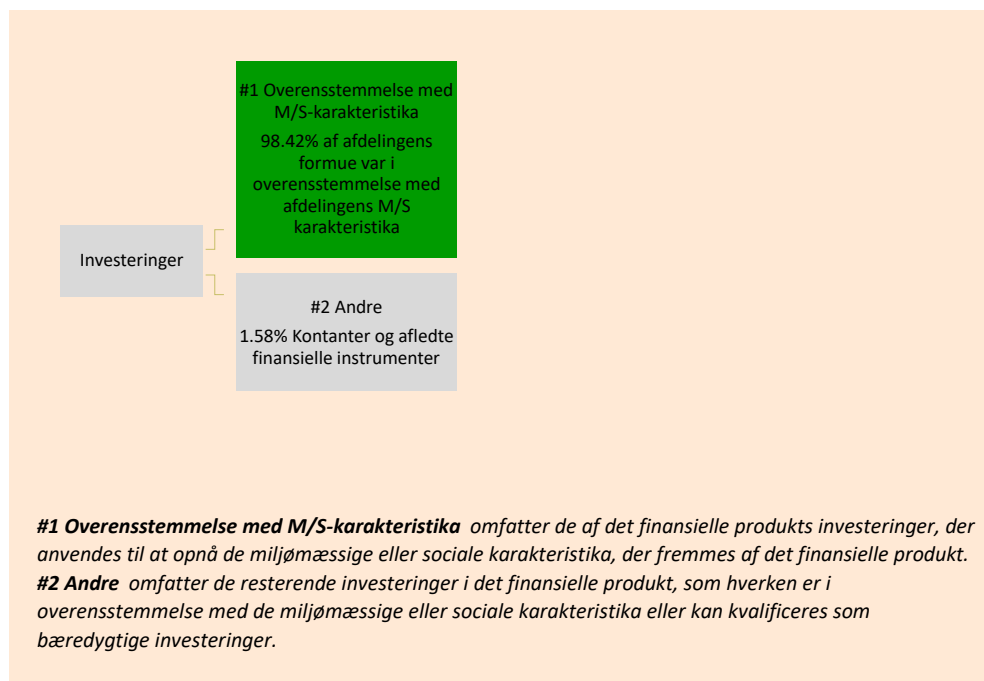


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	7.65%	3.10%
Finans	27.65%	28.91%
Stater	10.97%	13.02%
Energi	12.45%	11.86%
Forsyning	5.03%	5.42%
Råvarer	7.48%	7.70%
Cykliske forbrugsgoder	3.73%	6.90%
Industri	7.93%	7.32%
Stabile forbrugsgoder	7.30%	5.93%
Kommunikation	7.01%	7.23%
Medicinal	2.37%	2.46%
IT	0.43%	0.16%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.90%	1.45%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	1.09%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.09%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
☐ Inden for fossilgas
☐ Inden for atomkraft
☒ Nej

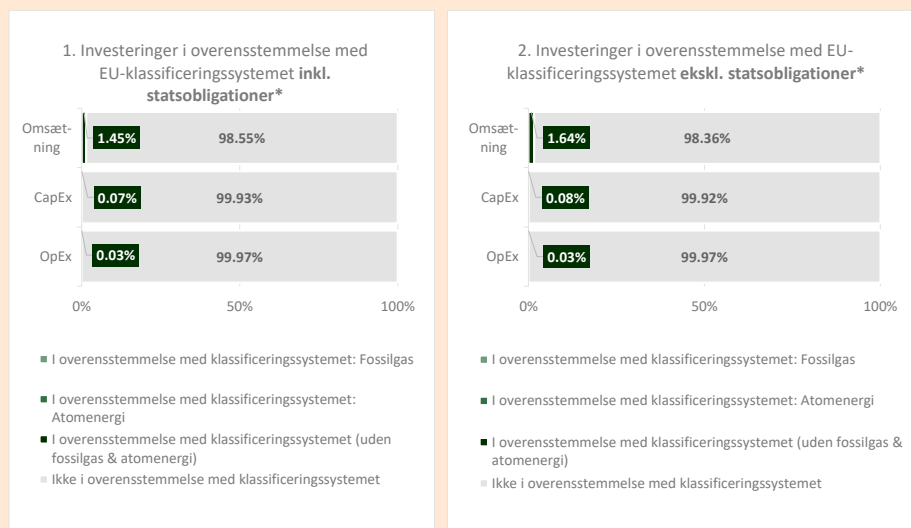
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.00%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikkens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300SNGBLSOT2VXJ26

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja	☐ ☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	3.36%	2.45%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	148.97	147.03
Afdelingens ESG rating	BBB	BBB
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	4.39%	3.42%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	1.37%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.88%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.16%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	1.04%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.11%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
5.25% Dubai Govt Int'L 1/2043	Stater	1.43%	UAE
3.75% Romania 2/2034	Stater	1.01%	Rumænien
3.13% Qatar Energy 7/2041	Energi	0.98%	Qatar
4.60% Abu Dhabi Crude 11/2047	Energi	0.93%	UAE
3.70% Codelco Inc 1/2050	Materialer	0.88%	Chile
4.85% South Africa 9/2029	Stater	0.88%	Sydafrika
4.82% Qatar State Of 3/2049	Stater	0.88%	Qatar
7.50% Boi Finance Bv 2/2027	Stater	0.87%	Holland
Ecopetrol Sa	Energi	0.86%	Columbia
2.78% Republic Of Peru 1/2031	Stater	0.84%	Peru
5.80% Oryx Funding 2/2031	Forsyning	0.84%	Cayman Islands

2.50% Becle Sa De Cv 10/2031	Stabile forbrugsgoder	0.83%	Mexico
5.50% Dominican Republ 2/2029	Stater	0.83%	Dominikanske
8.75% Otp Bank 5/2033	Finans	0.81%	Ungarn
6.40% Qatar State Of 1/2040	Stater	0.80%	Qatar

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
6.40% Qatar State Of 1/2040	Stater	2.29%	Qatar
5.25% Dubai Govt Int'L 1/2043	Stater	1.96%	Forenede
6.07% Nakilat Inc 12/2033	Forsyning	1.44%	Qatar
2.78% Republic Of Peru 1/2031	Stater	1.30%	Peru
4.95% Autoridad Canal 7/2035	Industri	1.27%	Panama
6.88% Ecopetrol Sa 4/2030	Energi	1.25%	Columbia
4.85% South Africa 9/2029	Stater	1.23%	Sydafrika
3.75% Romania 2/2034	Stater	1.17%	Rumænien
3.13% Qatar Energi 7/2041	Energi	1.05%	Qatar
4.60% Abu Dhabi Crude 11/2047	Energi	1.00%	Forenede
7.50% Boi Finance Bv 2/2027	Stater	1.00%	Nigeria
3.70% Codelco Inc 1/2050	Råvarer	0.97%	Chile
3.28% Bank Leumi Isrl 1/2031	Finans	0.95%	Israel
3.62% Romania 5/2030	Stater	0.94%	Rumænien
5.25% Romania 11/2027	Stater	0.94%	Rumænien

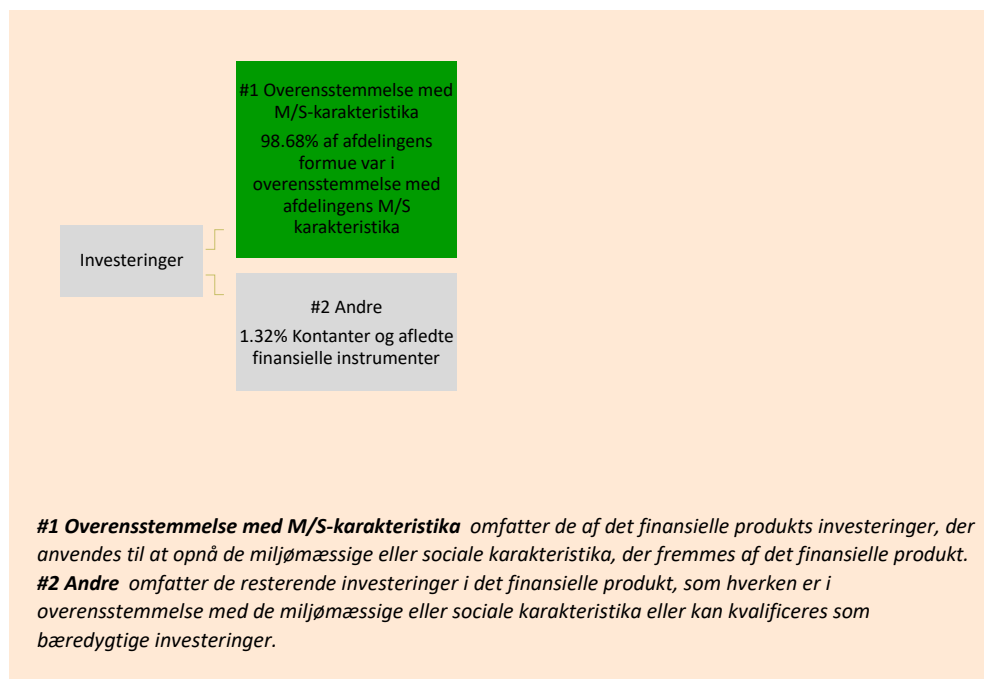


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	9.01%	5.26%
Finans	15.59%	18.89%
Stater	28.79%	32.03%
Energi	13.32%	11.90%
Forsyning	8.41%	7.07%
Råvarer	6.79%	6.22%
Cykliske forbrugsgoder	3.85%	5.05%
Industri	3.88%	4.81%
Stabile forbrugsgoder	5.08%	3.75%
Kommunikation	3.87%	3.83%
Medicinal	1.40%	1.19%
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.54%	0.89%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	0.76%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.00%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

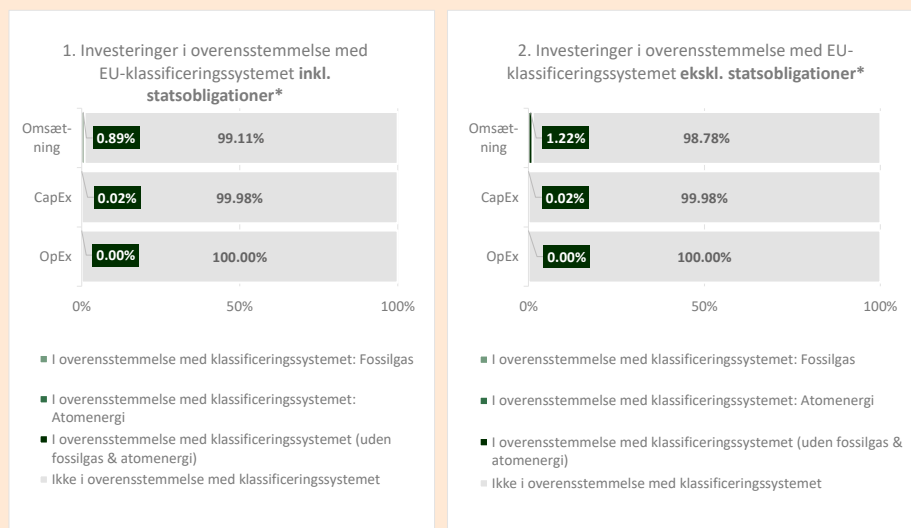
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.00%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikkens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

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

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

Produktnavn Højt Udbytte Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008IWRLAY1JVMJ56

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja	☐ ☒ X Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ med et socialt mål
	☒ X Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	49.19	39.92
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	16.39%	14.19%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	12.23%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.06%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.03%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	1.87%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	98.00%	97.96%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	2.39%	Schweiz
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.37%	USA
Allianz Se	Finans	2.37%	Tyskland
Analog Devices Inc	IT	2.34%	USA
Cms Energy Corp	Forsyning	2.34%	USA
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.32%	USA
Capgemini Se	IT	2.29%	Frankrig
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Stabile forbrugsgoder	2.29%	Holland
Nextera Energy Inc	Forsyning	2.26%	USA
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	Cykliske forbrugsgoder	2.21%	Frankrig
Microsoft Corp	IT	2.20%	USA

Ing Groep Nv	Finans	2.15%	Holland
Avery Dennison Corp	Råvarer	2.14%	USA
Willis Towers Watson Plc	Finans	2.13%	Storbritannien
Elevance Health Inc	Sundhed	2.11%	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Astrazeneca Plc	Medicinal	2.43%	Storbritannien
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.42%	USA
Ing Groep Nv	Finans	2.35%	Holland
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.33%	USA
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Stabile forbrugsgoder	2.32%	Holland
Allianz Se	Finans	2.31%	Tyskland
Johnson & Johnson	Medicinal	2.31%	USA
Merck & Co Inc	Medicinal	2.27%	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	2.25%	Schweiz
Microsoft Corp	IT	2.25%	USA
Visa Inc	IT	2.24%	USA
Elevance Health Inc	Medicinal	2.23%	USA
Abm Industries Inc	Industri	2.23%	USA
Willis Towers Watson Plc	Finans	2.19%	USA
Sanofi	Medicinal	2.18%	Frankrig

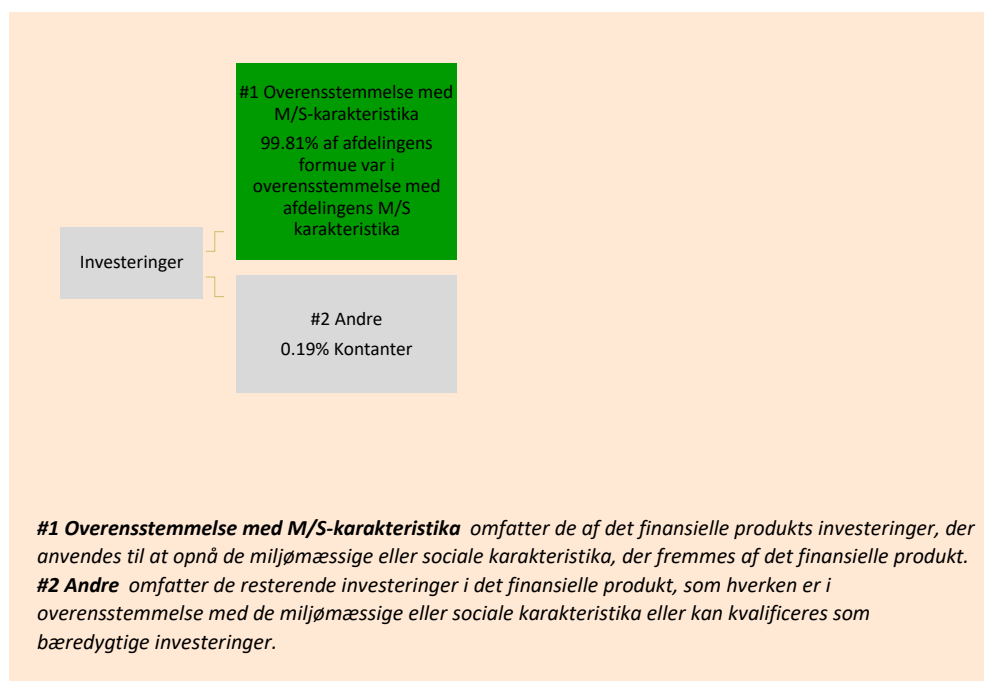


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.38%	0.19%
Finans	15.91%	18.52%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	4.82%	4.61%
Råvarer	5.66%	4.63%
Cykliske forbrugsgoder	3.25%	4.43%
Industri	9.54%	11.37%
Stabile forbrugsgoder	15.08%	15.51%
Kommunikation	5.65%	5.62%
Medicinal	24.66%	22.35%
IT	13.76%	11.23%
Ejendom	1.28%	1.55%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.94%	1.89%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	1.89%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.00%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

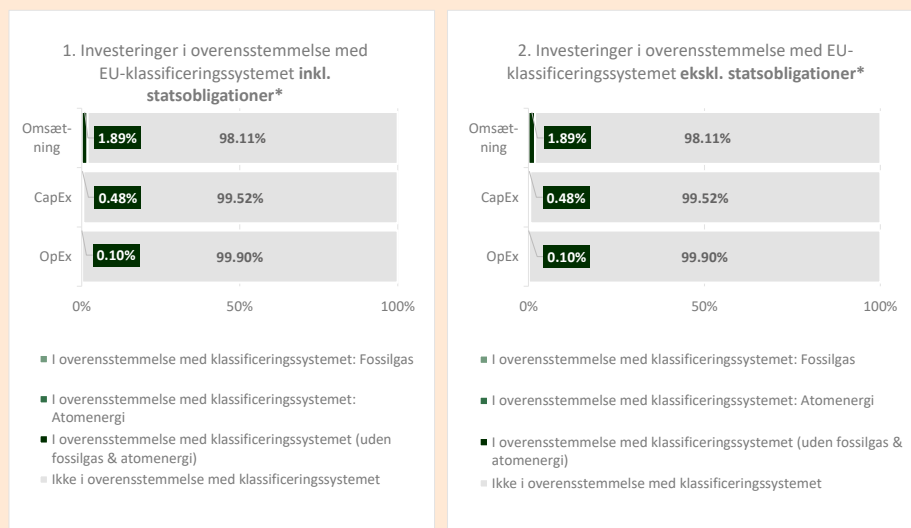
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.01%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeformidlers politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeformidlers tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Højt Udbytte Aktier Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300YTTQE4FBRF2Z45

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja	☐ ☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	49.22	39.94
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	16.42%	14.18%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	12.22%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.06%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.03%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	1.87%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	98.00%	97.96%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	2.40%	Schweiz
Allianz Se	Finans	2.36%	Tyskland
Cms Energy Corp	Forsyning	2.35%	USA
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.34%	USA
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.34%	USA
Analog Devices Inc	IT	2.32%	USA
Capgemini Se	IT	2.32%	Frankrig
Nextera Energy Inc	Forsyning	2.27%	USA
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Stabile forbrugsgoder	2.26%	Holland
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	Cykliske forbrugsgoder	2.23%	Frankrig
Microsoft Corp	IT	2.19%	USA

Ing Groep Nv	Finans	2.16%	Holland
Avery Dennison Corp	Råvarer	2.15%	USA
Elevance Health Inc	Sundhed	2.13%	USA
Willis Towers Watson Plc	Finans	2.12%	Storbritannien

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Astrazeneca Plc	Medicinal	2.44%	Storbritannien
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.40%	USA
Ing Groep Nv	Finans	2.36%	Holland
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.34%	USA
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Stabile forbrugsgoder	2.32%	Holland
Allianz Se	Finans	2.32%	Tyskland
Johnson & Johnson	Medicinal	2.31%	USA
Merck & Co Inc	Medicinal	2.26%	USA
Microsoft Corp	IT	2.25%	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	2.24%	Schweiz
Elevance Health Inc	Medicinal	2.23%	USA
Abm Industries Inc	Industri	2.23%	USA
Visa Inc	IT	2.22%	USA
Willis Towers Watson Plc	Finans	2.20%	USA
Unitedhealth Group Inc	Medicinal	2.19%	USA

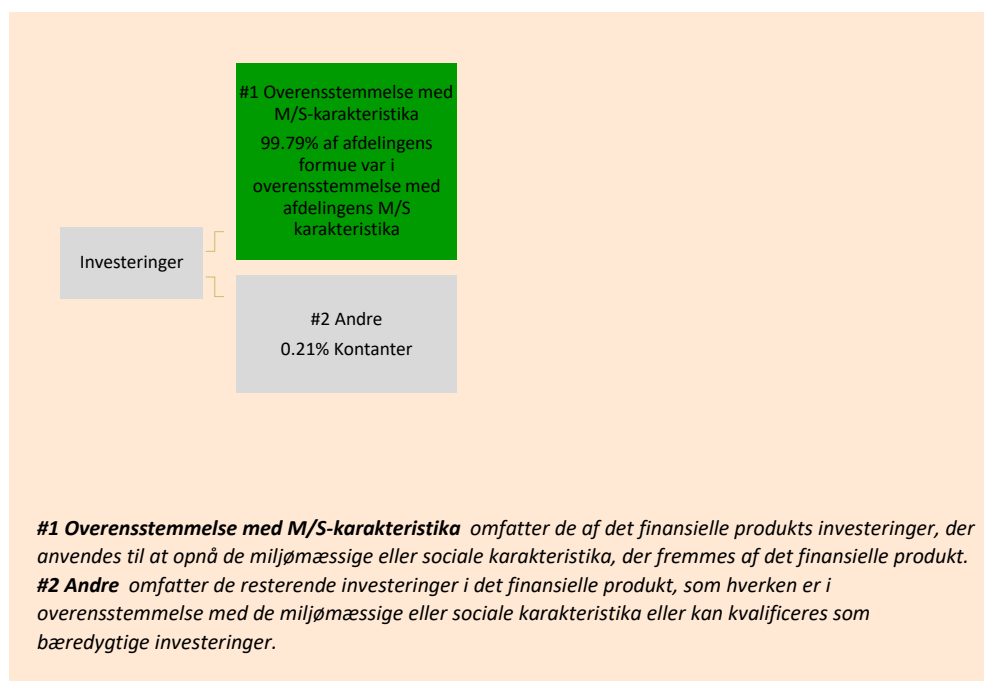


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.22%	0.21%
Finans	15.96%	18.45%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	4.82%	4.62%
Råvarer	5.67%	4.56%
Cykliske forbrugsgoder	3.25%	4.64%
Industri	9.58%	11.36%
Stabile forbrugsgoder	15.10%	15.62%
Kommunikation	5.64%	5.59%
Medicinal	24.71%	22.26%
IT	13.76%	11.12%
Ejendom	1.29%	1.58%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.95%	1.88%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	1.88%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.00%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
☐ Inden for fossilgas
☐ Inden for atomkraft
☒ Nej

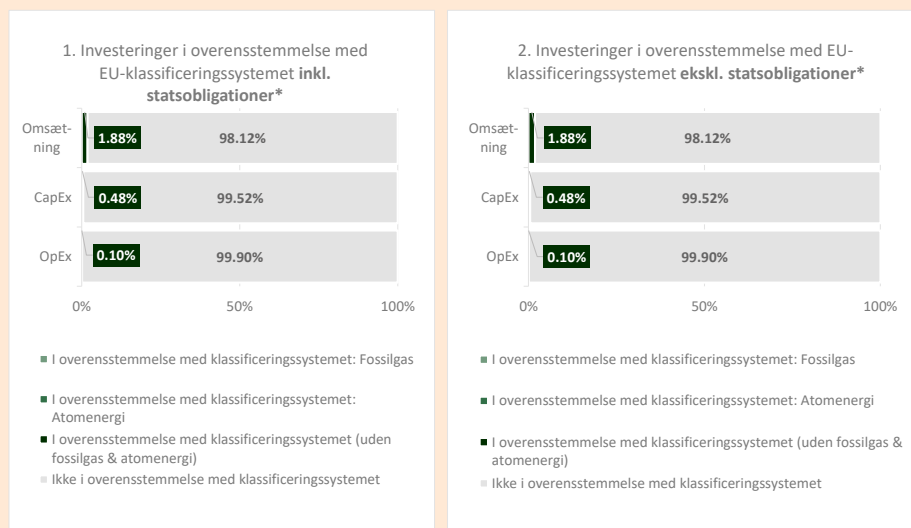
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.01%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Korte Danske Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930059WFG402ZXNQ06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	71.10%	84.09%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	11.55%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2026	Finans	9.88%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	7.71%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2025	Finans	5.13%	Danmark
4.28% Dlr Kredit A/S 1/2027	Finans	4.46%	Danmark
5.00% Jyske Realkredit 10/2056	Finans	3.58%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	3.32%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.17%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.12%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	2.89%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2028	Finans	2.52%	Danmark

4.47% Danmark Skibskrd 1/2027	Finans	2.50%	Danmark
4.00% Nykredit 7/2027	Finans	2.44%	Danmark
4.03% Realkredit Dnmrk 1/2038	Finans	2.37%	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	2.34%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2026	Finans	9.35%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	7.01%	Danmark
0.00% Denmark - Bulle 11/2024	Stater	6.95%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	6.30%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2025	Finans	5.98%	Danmark
3.23% Dlr Kredit A/S 1/2027	Finans	5.04%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2024	Finans	4.42%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.74%	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	3.72%	Danmark
3.49% Nykredit 7/2027	Finans	2.98%	Danmark
2.97% Realkredit Dnmrk 1/2038	Finans	2.95%	Danmark
2.00% Nykredit 1/2025	Finans	2.46%	Danmark
3.41% Danmark Skibskrd 1/2026	Finans	2.41%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2028	Finans	2.24%	Danmark
2.99% Realkredit Dnmrk 1/2038	Finans	2.10%	Danmark

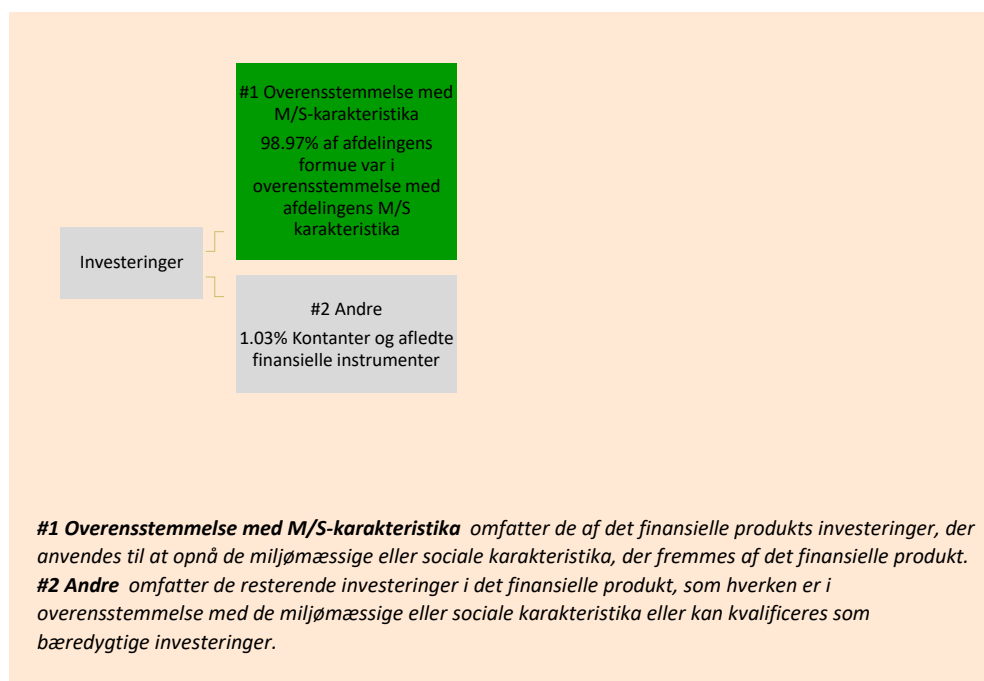


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	2.01%	1.03%
Finans	87.57%	88.90%
Stater	10.42%	10.08%
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

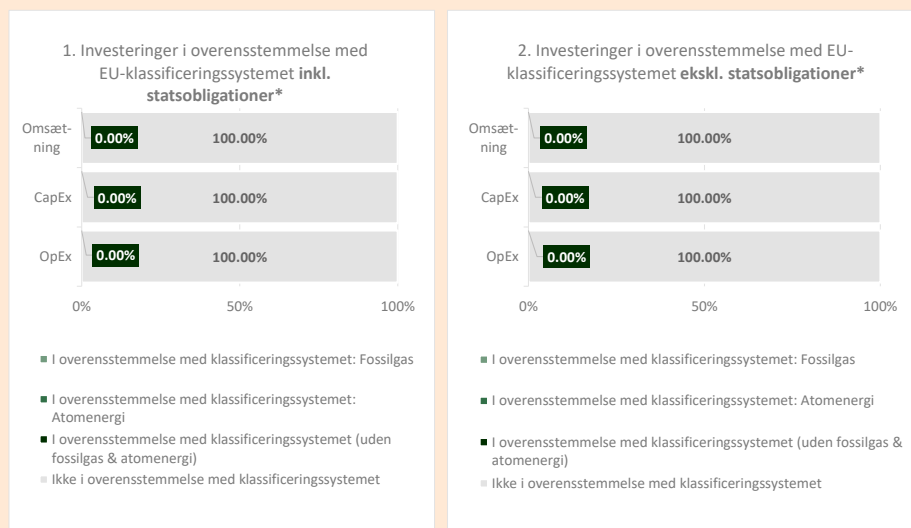
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Korte Danske Obligationer Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300F2J61ZQDSQV243

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	69.90%	84.09%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2026	Finans	9.17%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	6.55%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2025	Finans	5.51%	Danmark
4.09% Dlr Kredit A/S 7/2025	Finans	5.19%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.76%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2025	Finans	4.67%	Danmark
3.00% Nykredit 7/2028	Finans	4.03%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	3.93%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2025	Finans	3.83%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	3.73%	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	3.66%	Danmark

4.28% Dlr Kredit A/S 1/2027	Finans	3.65%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2028	Finans	3.12%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.12%	Danmark
4.47% Danmark Skibskrd 1/2027	Finans	2.71%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2026	Finans	9.26%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2025	Finans	6.32%	Danmark
0.00% Denmark - Bulle 11/2024	Stater	5.80%	Danmark
3.03% Dlr Kredit A/S 7/2025	Finans	5.63%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2025	Finans	5.27%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2025	Finans	5.27%	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	4.78%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.61%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.12%	Danmark
3.00% Nykredit 7/2028	Finans	4.03%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2024	Finans	3.78%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	3.74%	Danmark
3.23% Dlr Kredit A/S 1/2027	Finans	3.55%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2028	Finans	2.95%	Danmark
3.41% Danmark Skibskrd 1/2026	Finans	2.90%	Danmark

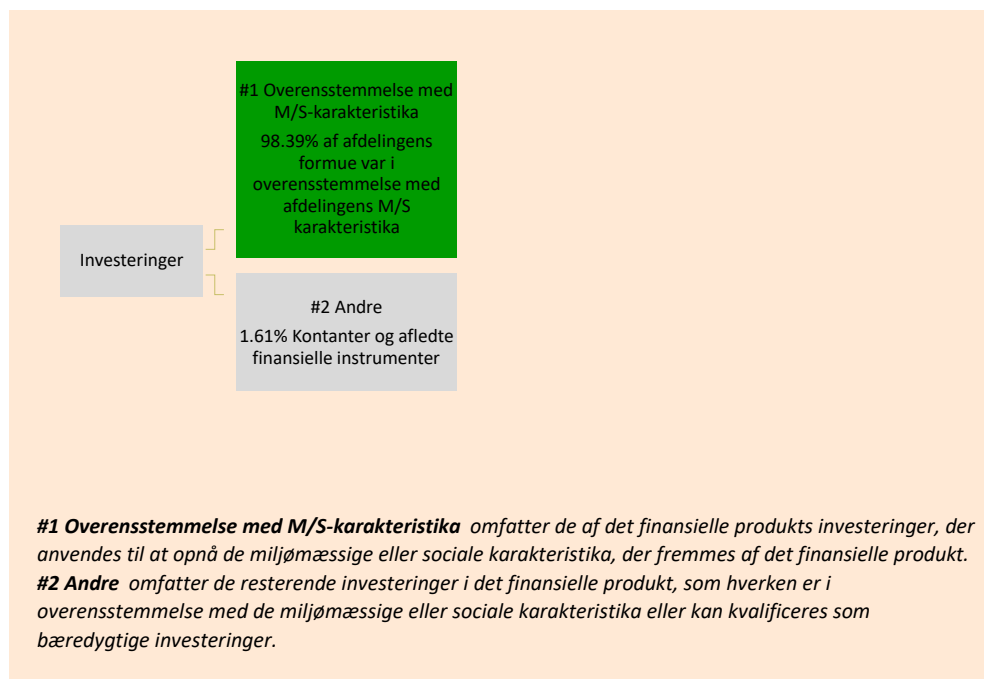


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	2.30%	1.61%
Finans	87.43%	88.17%
Stater	10.27%	10.21%
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

☐ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

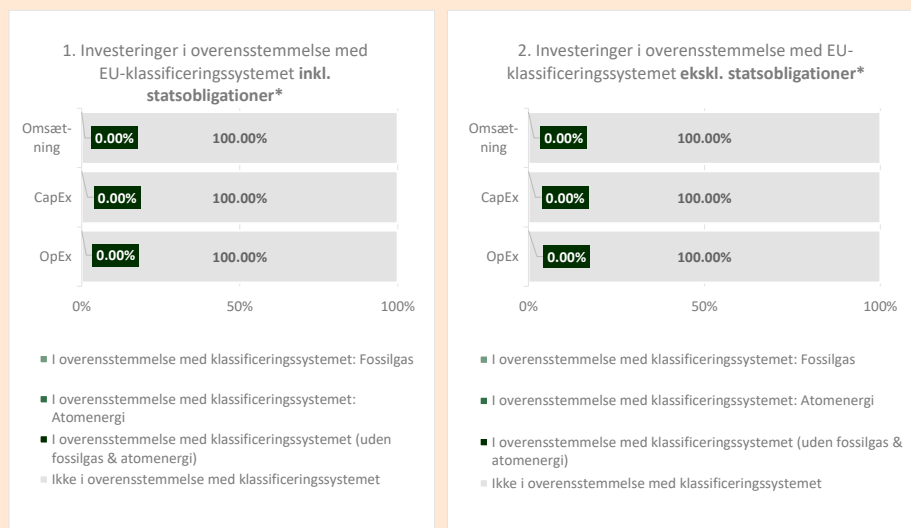
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

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

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

Produktnavn Korte HY Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300HTKOYP8PKKBP62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- ☒ ☐ **Ja** ☒ ☐ **X Nej**
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%
- ☐ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har 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**



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	3.06%	2.57%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	90.45	77.51
Afdelingens ESG rating	AA	BBB
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	5.25%	5.54%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	1.86%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.01%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	2.22%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	1.45%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
7.50% Uber Technologie 9/2027	Kommunikation	1.58%	USA
6.63% Drax Finco Plc 11/2025	Forsyning	1.57%	Storbritannien
3.20% Grifols Sa 5/2025	Sundhed	1.57%	Spanien
2.25% Altice Financing 1/2025	Kommunikation	1.55%	Luxembourg
3.13% Sirius Xm Radio 9/2026	Kommunikation	1.55%	USA
6.25% Select Medical 8/2026	Sundhed	1.54%	USA
3.88% Iron Mountain Uk 11/2025	Finans	1.54%	Storbritannien
5.25% Ardagh Pkg Fin 4/2025	Materialer	1.52%	Irland
6.25% Transdigm Inc 3/2026	Industri	1.49%	USA
3.50% Cogent Communica 5/2026	Kommunikation	1.47%	USA
3.50% Getlink Se 10/2025	Cykliske forbrugsgoder	1.46%	Frankrig

4.88% Tenet Healthcare 1/2026	Sundhed	1.45%	USA
3.63% Darling Gbl Fin 5/2026	Stabile forbrugsgoder	1.39%	Holland
5.75% Caesars Resort 7/2025	Cykliske forbrugsgoder	1.39%	USA
2.50% Altice France 1/2025	Kommunikation	1.38%	Frankrig

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
7.50% Uber Technologie 9/2027	Kommunikation	1.94%	USA
3.20% Grifols Sa 5/2025	Medicinal	1.83%	Spanien
6.38% Iheartcommunicat 5/2026	Kommunikation	1.82%	USA
6.63% Drax Finco Plc 11/2025	Forsyning	1.80%	Storbritannien
6.50% Live Nation Ent 5/2027	Cykliske forbrugsgoder	1.74%	USA
6.25% Transdigm Inc 3/2026	Industri	1.71%	USA
6.25% Select Medical 8/2026	Medicinal	1.69%	USA
6.63% Millicom Intl 10/2026	Kommunikation	1.66%	Columbia
7.00% Motion Finco 5/2025	Cykliske forbrugsgoder	1.64%	Storbritannien
6.25% Outfront Media C 6/2025	Kommunikation	1.62%	USA
7.88% Uniti/Uniti/Csl 2/2025	Finans	1.60%	USA
3.88% Iron Mountain Uk 11/2025	Finans	1.57%	USA
5.13% Univision Comm 2/2025	Kommunikation	1.57%	USA
6.00% Techem Verwltg 7/2026	Industri	1.56%	Tyskland
6.88% C&W Sr Financing 9/2027	Kommunikation	1.55%	Panama

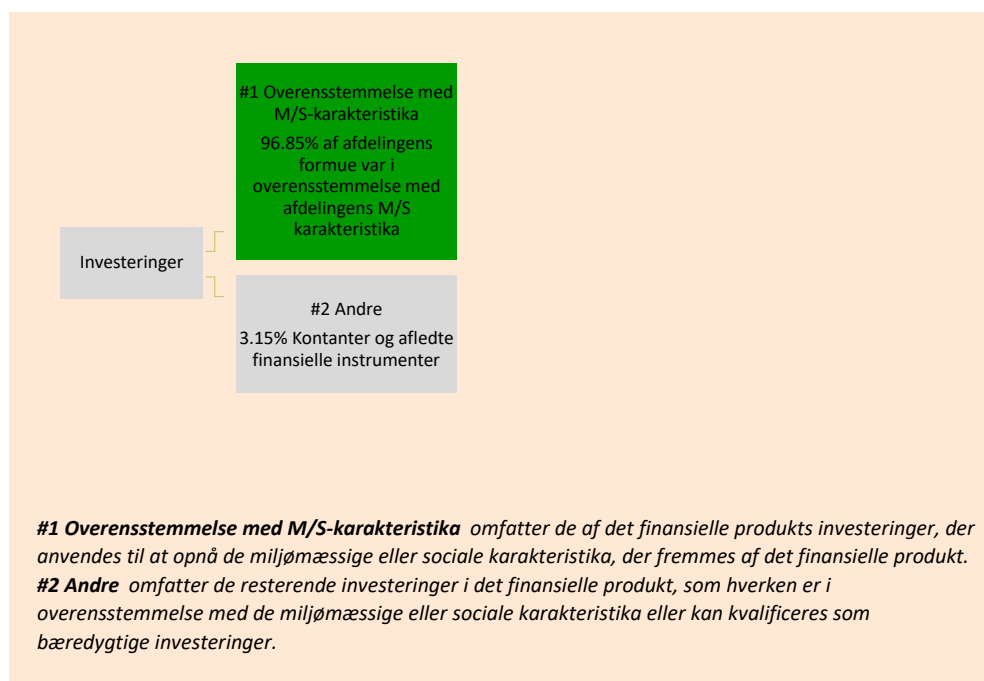


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	3.09%	3.30%
Finans	5.83%	3.50%
Stater	-	-
Energi	1.94%	3.84%
Forsyning	2.33%	1.96%
Råvarer	11.61%	12.85%
Cykliske forbrugsgoder	20.71%	25.09%
Industri	8.66%	9.75%
Stabile forbrugsgoder	4.46%	3.68%
Kommunikation	28.55%	24.80%
Medicinal	11.17%	9.41%
IT	1.64%	1.80%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.04%	4.86%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	4.72%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.03%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☒ Ja
☐ Inden for fossilgas ☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

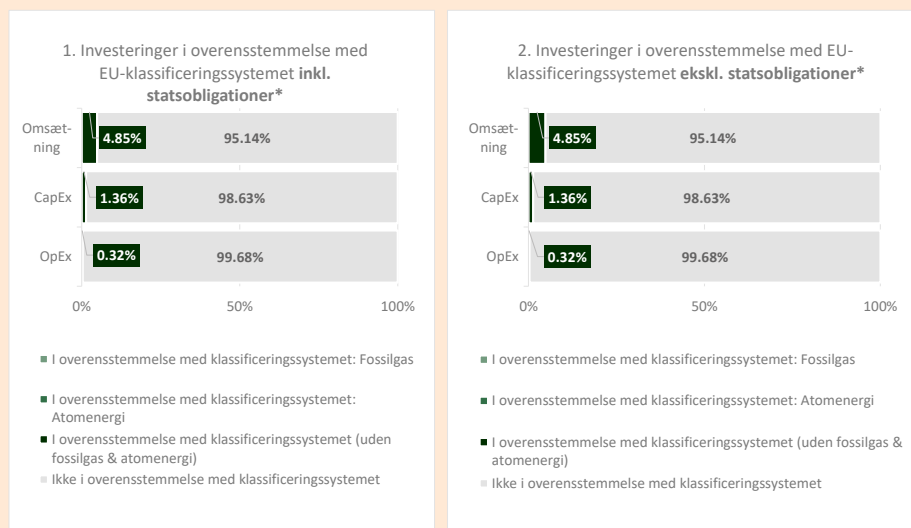
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.07%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Lange Danske Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300UH4IE8JDQW41

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 har 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



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	70.00%	79.67%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	8.92%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2028	Finans	8.38%	Danmark
2.25% Denmark - Bullet 11/2033	Stater	8.20%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2031	Stater	4.07%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.76%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.37%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	2.94%	Danmark
4.00% Jyske Realkredit 10/2053	Finans	2.82%	Danmark
1.00% Nykredit 7/2028	Finans	2.39%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2027	Finans	2.36%	Danmark
1.00% Nykredit 7/2027	Finans	2.35%	Danmark

1.00% Nykredit 1/2027	Finans	2.14%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	2.01%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2027	Finans	1.97%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.89%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	5.88%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2031	Stater	5.33%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2027	Finans	4.10%	Danmark
1.00% Nykredit 7/2027	Finans	4.08%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2029	Finans	3.91%	Danmark
1.00% Nykredit 1/2027	Finans	3.71%	Danmark
4.00% Jyske Realkredit 10/2053	Finans	3.64%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.55%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2027	Finans	3.42%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	3.35%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2025	Finans	2.87%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2027	Finans	2.75%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2028	Finans	2.66%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.47%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2030	Finans	2.28%	Danmark

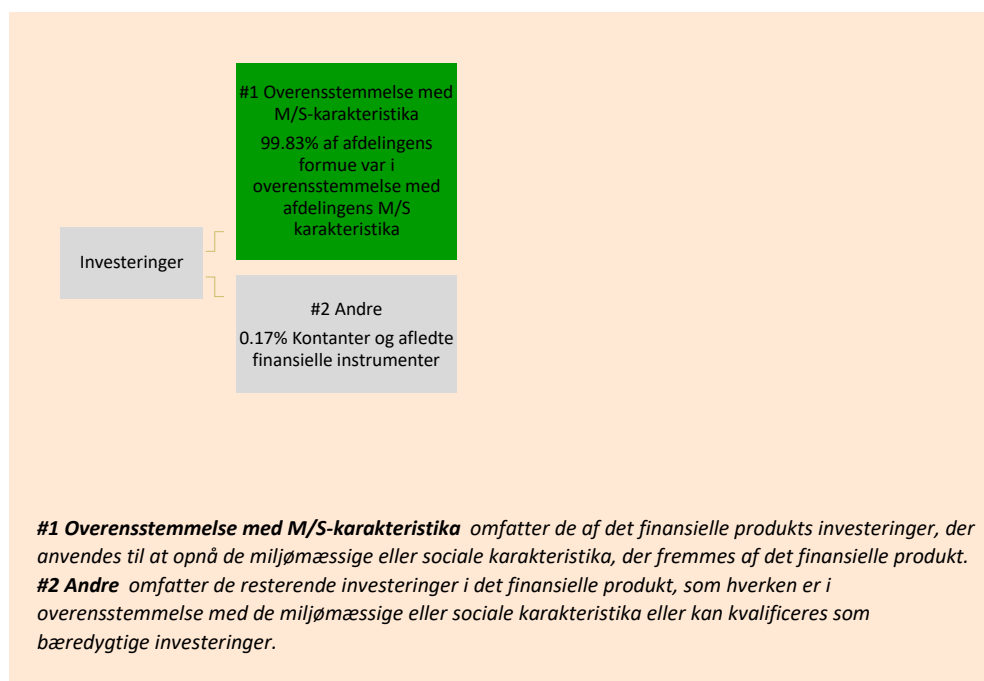


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.40%	0.17%
Finans	87.32%	83.95%
Stater	12.28%	15.89%
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

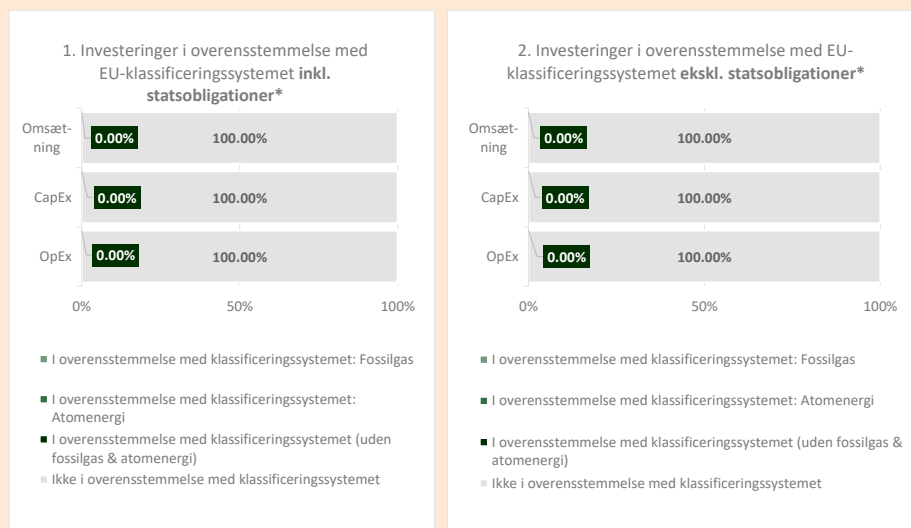
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Lange Danske Obligationer Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300WC4N4JAZ2ULF05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja	☐ ☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	68.70%	79.67%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	7.26%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	6.84%	Danmark
2.25% Denmark - Bullet 11/2033	Stater	6.13%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2027	Finans	5.94%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2031	Stater	5.43%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2028	Finans	5.41%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.71%	Danmark
1.00% Nordea Kredit 10/2026	Finans	2.47%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.46%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 10/2050	Finans	2.36%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2030	Finans	2.24%	Danmark

1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	2.11%	Danmark
5.00% Realkredit Dnmrk 10/2053	Finans	1.81%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2027	Finans	1.77%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	1.69%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2027	Finans	8.97%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2031	Stater	6.20%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.38%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 10/2050	Finans	4.03%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 10/2023	Finans	3.90%	Danmark
0.50% Denmark - Bullet 11/2029	Stater	3.84%	Danmark
1.00% Nordea Kredit 10/2026	Finans	3.62%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.44%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	3.39%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	3.20%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	2.61%	Danmark
0.50% Kommunekredit 6/2039	Stater	2.41%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	2.37%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2025	Finans	2.34%	Danmark
2.50% Nykredit 10/2053	Finans	2.27%	Danmark

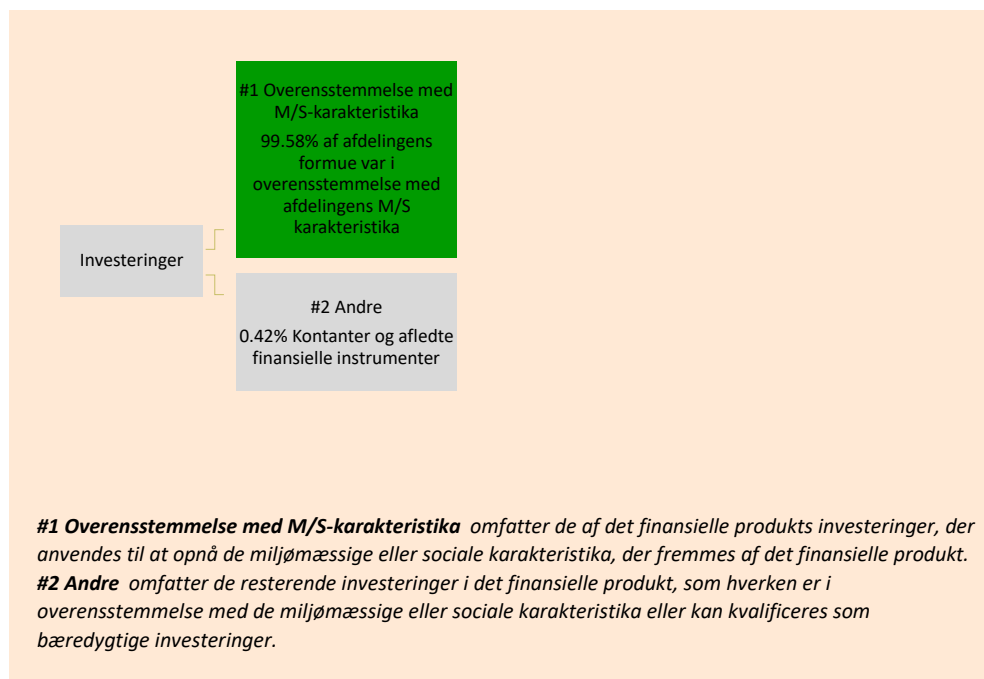


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.50%	0.42%
Finans	83.93%	82.55%
Stater	15.57%	17.03%
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

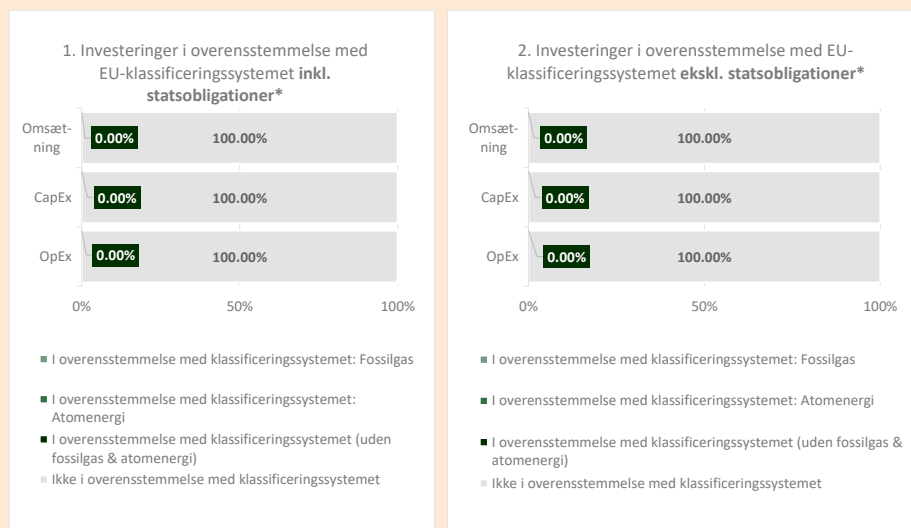
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Mellemlange Danske Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300FQCZVTG8TZ4H81

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	71.50%	84.30%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2027	Finans	7.98%	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	6.42%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	4.78%	Danmark
3.96% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	4.69%	Danmark
4.00% Realkredit Dnmrk 10/2053	Finans	4.12%	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	3.33%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2027	Finans	3.07%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2027	Finans	3.07%	Danmark
2.00% Realkredit Dnmrk 10/2047	Finans	2.98%	Danmark
2.00% Nykredit 10/2047	Finans	2.86%	Danmark
4.25% Dlr Kredit A/S 7/2027	Finans	2.64%	Danmark

1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	2.62%	Danmark
5.00% Jyske Realkredit 10/2056	Finans	2.61%	Danmark
2.50% Realkredit Dnmrk 10/2053	Finans	2.43%	Danmark
2.50% Nordea Kredit 10/2053	Finans	2.41%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	7.31%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2027	Finans	5.32%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2024	Finans	4.45%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2025	Finans	4.15%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 10/2023	Finans	4.02%	Danmark
2.92% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	3.50%	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	3.05%	Danmark
4.00% Realkredit Dnmrk 10/2053	Finans	2.86%	Danmark
2.50% Nordea Kredit 10/2053	Finans	2.82%	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	2.65%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	2.52%	Danmark
2.50% Jyske Realkredit 10/2053	Finans	2.44%	Danmark
3.00% Nykredit 7/2028	Finans	2.25%	Danmark
2.00% Nykredit 10/2047	Finans	2.15%	Danmark
2.00% Realkredit Dnmrk 10/2047	Finans	2.14%	Danmark

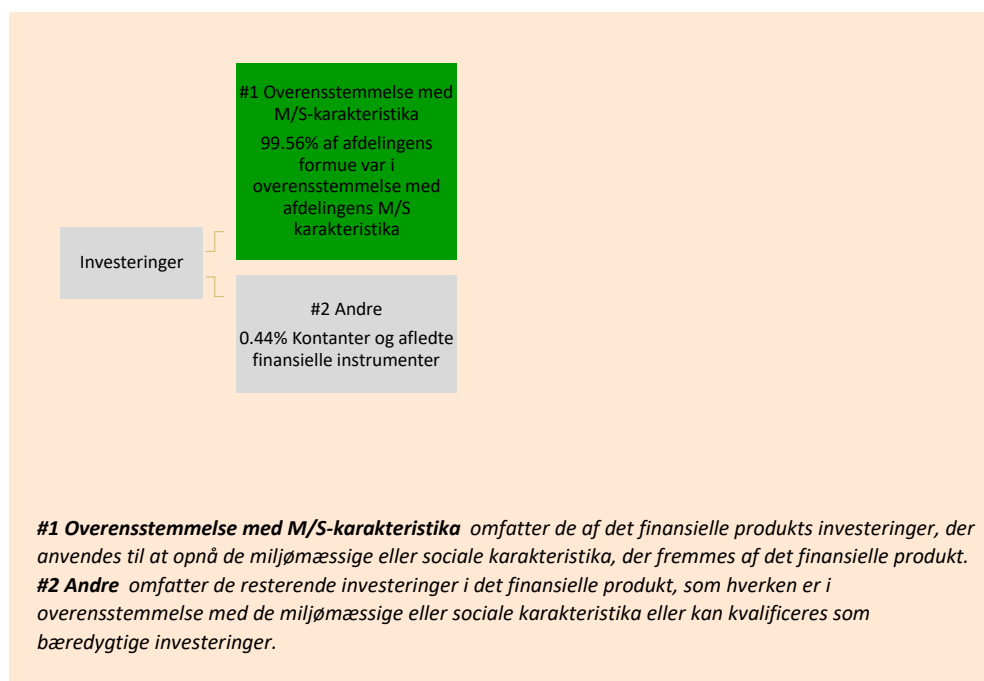


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.81%	0.44%
Finans	88.97%	89.15%
Stater	10.21%	10.40%
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

☐ Ja
 ☐ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

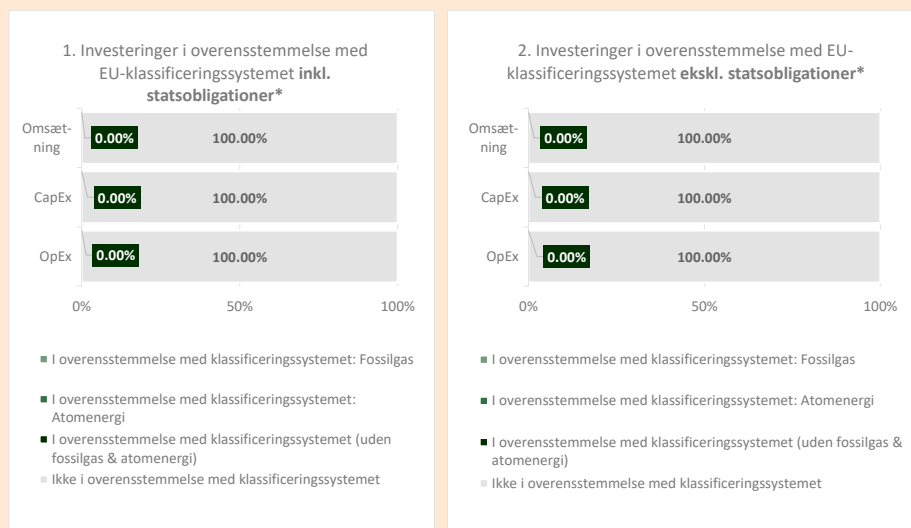
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

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

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

Produktnavn Value Globale Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300H8P64S5NRJE161

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- ☒ ☐ **Ja** ☒ ☐ **X Nej**
- | | |
|--|--|
| ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____% | ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____% | ☐ med et socialt mål |
| | ☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer |



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	3.30%	1.71%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	61.04	99.60
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	7.17%	8.13%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	3.28%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.33%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.32%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	4.21%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	99.30%	98.03%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Salesforce Inc	IT	2.20%	USA
Comcast Corp	Kommunikation	2.18%	USA
Jpmorgan Chase & Co	Finans	2.06%	USA
Cisco Systems Inc	IT	1.94%	USA
Mondelez International Inc	Stabile forbrugsgoder	1.65%	USA
Intel Corp	IT	1.53%	USA
Samsung Electronics Co Ltd	IT	1.37%	Sydkorea
Pfizer Inc	Sundhed	1.36%	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1.34%	USA
Elevance Health Inc	Sundhed	1.32%	USA
Fedex Corp	Industri	1.31%	USA

Cigna Group/The	Sundhed	1.27%	USA
General Electric Co	Industri	1.24%	USA
Stmicroelectronics Nv	IT	1.16%	Frankrig
Advanced Micro Devices Inc	IT	1.14%	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Pfizer Inc	Medicinal	2.33%	USA
Comcast Corp	Kommunikation	2.20%	USA
Cvs Health Corp	Medicinal	2.07%	USA
Cisco Systems Inc	IT	1.83%	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	1.82%	USA
Mondelez International Inc	Stabile forbrugsgoder	1.61%	USA
Wells Fargo & Co	Finans	1.43%	USA
Archer-Daniels-Midland Co	Stabile forbrugsgoder	1.43%	USA
Travelers Cos Inc/The	Finans	1.39%	USA
Sanofi	Medicinal	1.38%	Frankrig
Novartis Ag	Medicinal	1.34%	Schweiz
Danaher Corp	Medicinal	1.33%	USA
Fedex Corp	Industri	1.31%	USA
Analog Devices Inc	IT	1.30%	USA
Elevance Health Inc	Medicinal	1.28%	USA

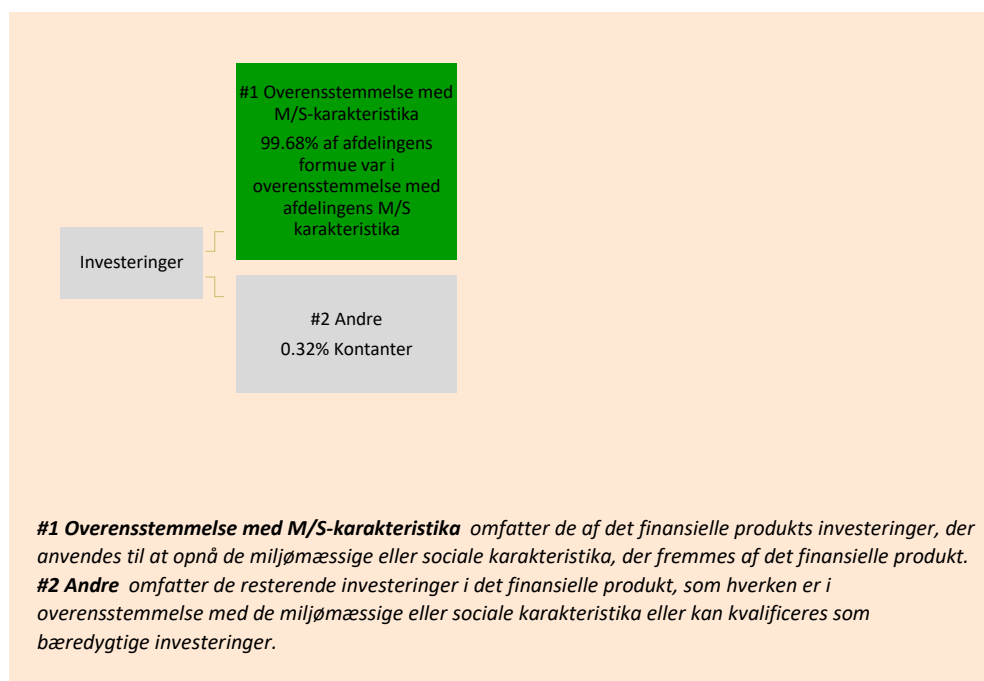


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	0.81%	0.32%
Finans	17.60%	18.07%
Stater	-	-
Energi	8.59%	7.05%
Forsyning	1.71%	2.12%
Råvarer	2.14%	3.04%
Cykliske forbrugsgoder	8.95%	9.96%
Industri	8.92%	11.87%
Stabile forbrugsgoder	6.16%	7.57%
Kommunikation	8.24%	6.86%
Medicinal	14.34%	11.72%
IT	19.72%	20.07%
Ejendom	2.82%	1.36%



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.18%	4.37%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	4.31%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.24%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☐ Ja
 ☒ Inden for fossilgas
 ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

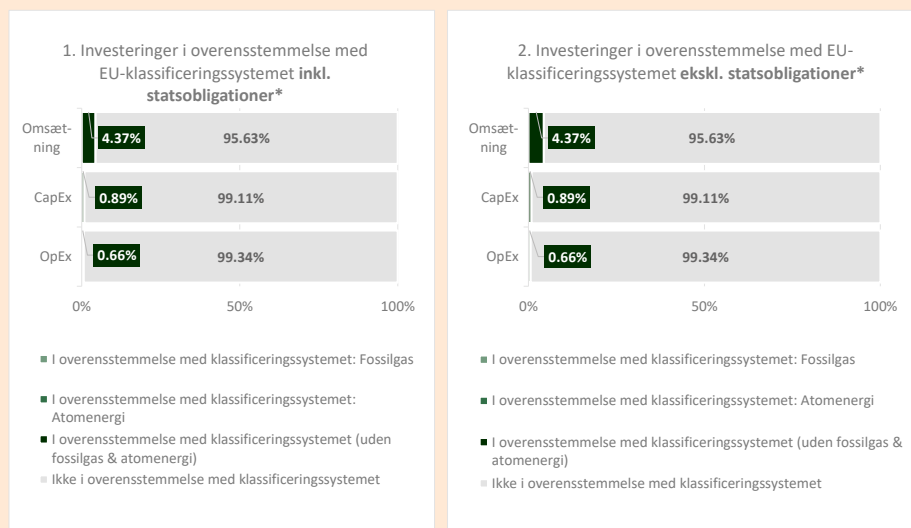
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.00%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.34%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeformalerens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeformalerens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Virksomhedsobligationer IG KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LXEPJZVQ0E4091

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	20.88	35.73
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	8.30%	8.83%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	4.86%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	1.50%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.21%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	2.27%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	19.20%	38.17%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
5.13% Asr Nederland Nv 9/2045	Finans	1.40%	Holland
0.88% Ryanair Dac 5/2026	Cykliske forbrugsgoder	1.36%	Irland
2.25% Kraft Heinz Food 5/2028	Stabile forbrugsgoder	1.30%	USA
1.80% International FI 9/2026	Materialer	1.15%	USA
3.13% Dnb Bank Asa 9/2027	Finans	1.13%	Norge
2.25% Jyske Bank A/S 4/2029	Finans	1.02%	Danmark
2.50% Danske Bank A/S 6/2029	Finans	1.02%	Danmark
4.66% Morgan Stanley 3/2029	Finans	1.00%	USA
1.88% Credit Agricole 12/2026	Finans	0.99%	Storbritannien
4.25% Axa Sa 3/2043	Finans	0.96%	Frankrig
6.63% Intesa Sanpaolo 9/2023	Finans	0.96%	Italien

3.88% Rentokil Financ 6/2027	Cykliske forbrugsgoder	0.94%	Storbritannien
3.38% Syngenta Finance 4/2026	Materialer	0.93%	Holland
1.96% Jpmorgan Chase 3/2030	Finans	0.90%	USA
1.50% Cellnex Finance 6/2028	Industri	0.90%	Spanien

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
1.80% International FI 9/2026	Råvarer	1.56%	USA
3.25% Carlsberg Brew 10/2025	Stabile forbrugsgoder	1.52%	Danmark
1.96% Jpmorgan Chase 3/2030	Finans	1.28%	USA
3.13% Dnb Bank Asa 9/2027	Finans	1.23%	Norge
6.63% Intesa Sanpaolo 9/2023	Finans	1.23%	Italien
5.13% Asr Nederland Nv 9/2045	Finans	1.16%	Holland
1.38% Ds Smith Plc 7/2024	Råvarer	1.16%	Storbritannien
3.38% Syngenta Finance 4/2026	Råvarer	1.11%	Schweiz
1.38% Morgan Stanley 10/2026	Finans	1.08%	USA
Deutschland Rep	Stater	1.07%	Tyskland
2.25% Kraft Heinz Food 5/2028	Stabile forbrugsgoder	1.07%	USA
1.88% Morgan Stanley 3/2023	Finans	1.06%	USA
0.00% Bundesobl-177 4/2023	Stater	1.03%	Tyskland
4.38% Banco Bilbao Viz 10/2029	Finans	1.03%	Spanien
0.38% Belfius Bank Sa 9/2025	Finans	1.00%	Belgien

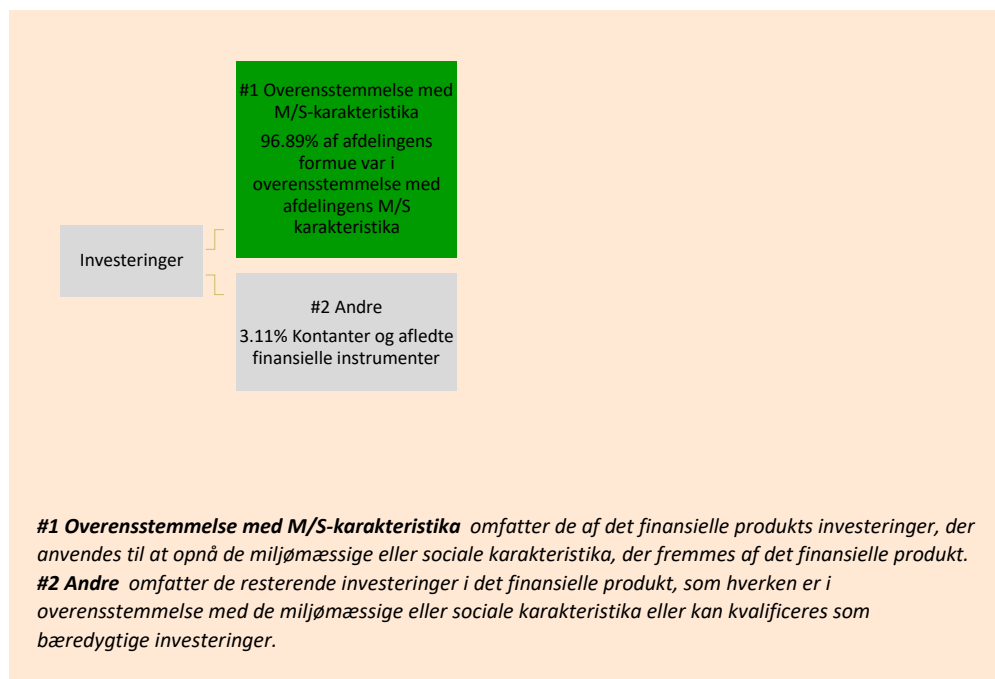


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	5.54%	3.16%
Finans	39.99%	42.76%
Stater	4.49%	2.42%
Energi	0.21%	0.59%
Forsyning	4.51%	5.89%
Råvarer	6.11%	4.90%
Cykliske forbrugsgoder	6.26%	8.54%
Industri	5.79%	5.63%
Stabile forbrugsgoder	4.83%	4.58%
Kommunikation	9.36%	9.56%
Medicinal	8.79%	7.80%
IT	4.11%	4.16%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.75%	3.28%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	3.15%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.18%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☒ Ja ☐ Inden for fossilgas ☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

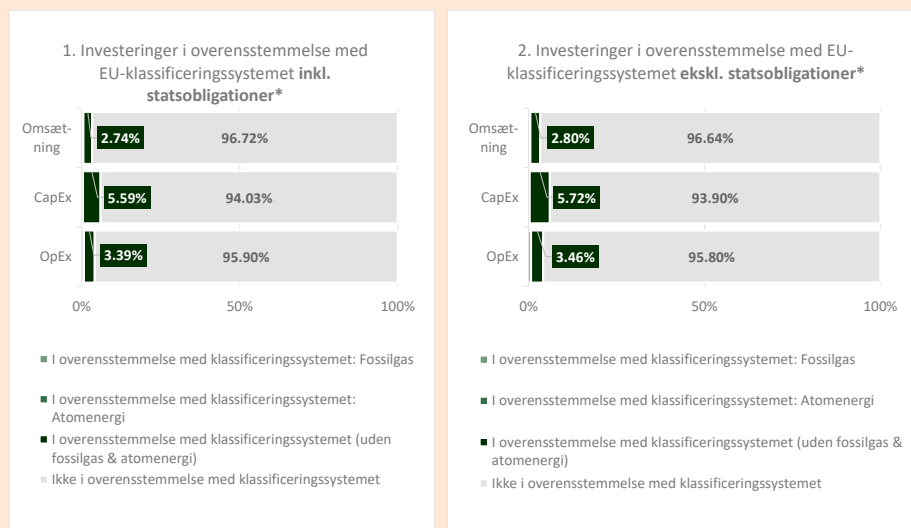
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.33%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	1.33%



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



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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300L9K0CG4CKQEF32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja	☐ ☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	19.36	34.99
Afdelingens ESG rating	AAA	AA
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	8.39%	8.90%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	4.98%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	1.40%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.21%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	2.31%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Aktivt ejerskab	2022	2023
Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog	19.33%	38.17%
Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
2.25% Kraft Heinz Food 5/2028	Stabile forbrugsgoder	1.40%	USA
2.25% Jyske Bank A/S 4/2029	Finans	1.39%	Danmark
5.13% Asr Nederland Nv 9/2045	Finans	1.36%	Holland
0.88% Ryanair Dac 5/2026	Cykliske forbrugsgoder	1.33%	Irland
1.80% International FI 9/2026	Materialer	1.32%	USA
3.13% Dnb Bank Asa 9/2027	Finans	1.19%	Norge
4.66% Morgan Stanley 3/2029	Finans	1.07%	USA
6.63% Intesa Sanpaolo 9/2023	Finans	1.02%	Italien
1.88% Credit Agricole 12/2026	Finans	1.00%	Storbritannien
4.75% Verizon Comm Inc 10/2034	Kommunikation	0.99%	USA
4.25% Axa Sa 3/2043	Finans	0.97%	Frankrig

3.00% Takeda Pharmaceu 11/2030	Sundhed	0.96%	Japan
3.38% Syngenta Finance 4/2026	Materialer	0.95%	Holland
1.96% Jpmorgan Chase 3/2030	Finans	0.95%	USA
1.80% Booking Hlds Inc 3/2027	Kommunikation	0.93%	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
3.25% Carlsberg Brew 10/2025	Stabile forbrugsgoder	1.63%	Danmark
1.80% International FI 9/2026	Råvarer	1.48%	USA
0.63% Sparebank 1 Sr 3/2024	Finans	1.35%	Norge
6.63% Intesa Sanpaolo 9/2023	Finans	1.27%	Italien
3.38% Syngenta Finance 4/2026	Råvarer	1.25%	Schweiz
1.96% Jpmorgan Chase 3/2030	Finans	1.18%	USA
1.38% Morgan Stanley 10/2026	Finans	1.16%	USA
0.00% Vonovia Se 12/2025	Finans	1.15%	Tyskland
1.88% Morgan Stanley 3/2023	Finans	1.14%	USA
2.25% Kraft Heinz Food 5/2028	Stabile forbrugsgoder	1.11%	USA
5.13% Asr Nederland Nv 9/2045	Finans	1.11%	Holland
3.13% Dnb Bank Asa 9/2027	Finans	1.11%	Norge
0.00% Bundesobl-177 4/2023	Stater	1.09%	Tyskland
Deutschland Rep	Stater	1.07%	Tyskland
3.75% Elm For Firmenic	Råvarer	1.00%	Schweiz

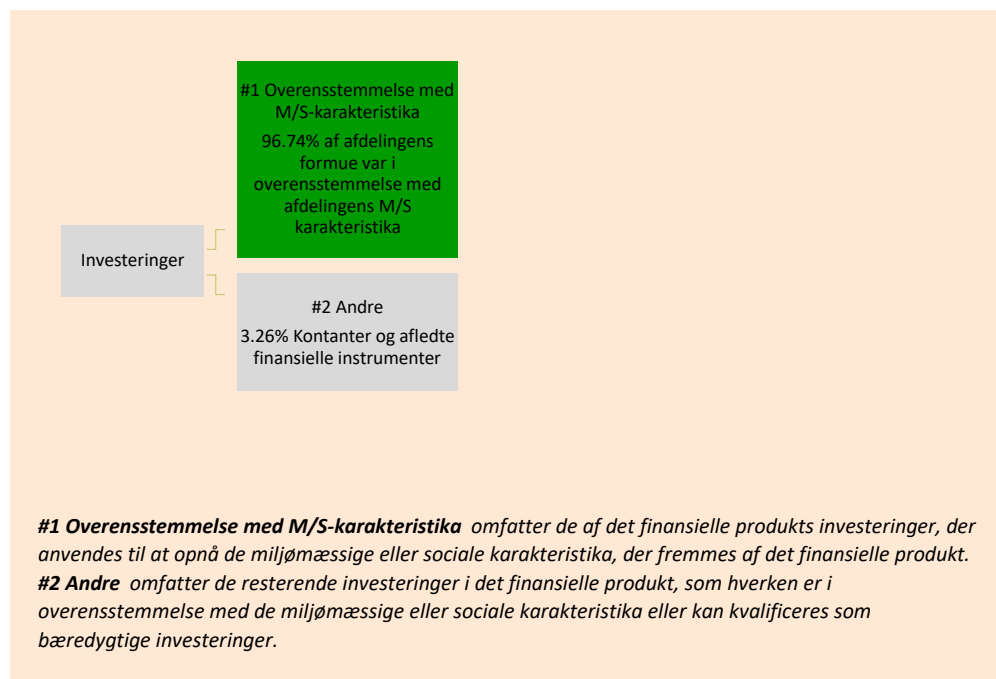


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	4.54%	3.56%
Finans	42.00%	41.97%
Stater	3.58%	1.84%
Energi	0.26%	0.55%
Forsyning	4.30%	5.94%
Råvarer	6.33%	5.05%
Cykliske forbrugsgoder	5.92%	8.64%
Industri	5.13%	6.04%
Stabile forbrugsgoder	5.35%	4.69%
Kommunikation	9.93%	9.75%
Medicinal	8.74%	7.90%
IT	3.92%	4.06%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.74%	3.48%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	3.34%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.19%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

☒ Ja
☐ Inden for fossilgas ☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

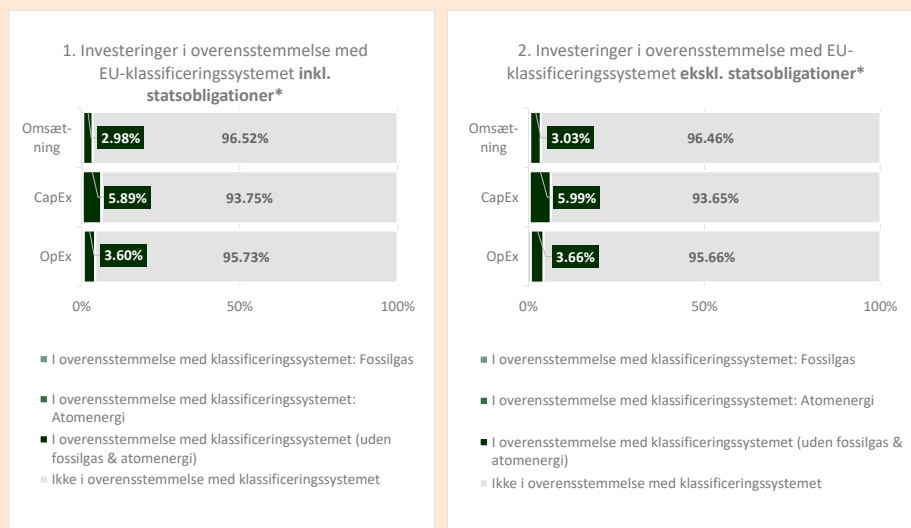
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.35%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	1.45%



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

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

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



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

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



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

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn Virksomhedsobligationer HY KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300FBD18TA3BPDC84

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☐ med et socialt mål
	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion & ESG-integration	2022	2023
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	1.23%	1.00%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	53.93	81.61
Afdelingens ESG rating	A	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	6.63%	5.82%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	2.47%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.39%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.64%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	2.34%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Statsobligationer	2022	2023
Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer	0.00%	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

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

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
5.50% Cqp Holdco Lp/Bi 6/2031	Energi	1.14%	USA
5.50% Harbour Energy 10/2026	Energi	1.14%	Storbritannien
3.38% Novelis Sheet 4/2029	Materialer	1.07%	Tyskland
3.00% Wintershall Fin	Energi	1.04%	Holland
4.63% Deutsche Bank Ag	Finans	1.03%	Tyskland
6.13% Transmontaigne 2/2026	Energi	1.02%	USA
4.38% Gfl Environ Inc 8/2029	Industri	0.99%	Canada
3.88% Primo Water Hold 10/2028	Stabile forbrugsgoder	0.98%	USA
6.00% Koninklijke Kpn	Kommunikation	0.97%	Holland
3.75% Tmnl Hold 1/2029	Kommunikation	0.96%	Holland
4.88% Navient Corp 3/2028	Finans	0.96%	USA

3.88% Grifols Sa 10/2028	Sundhed	0.96%	Spanien
7.38% Cco Holdings Llc 3/2031	Kommunikation	0.95%	USA
5.50% Food Service Pro 1/2027	Cykliske forbrugsgoder	0.94%	Spanien
4.64% Barclays Bk Plc	Finans	0.93%	Storbritannien

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
6.25% Vodafone Group 10/2078	Kommunikation	1.55%	Storbritannien
3.50% Getlink Se 10/2025	Cykliske forbrugsgoder	1.40%	Frankrig
7.32% Aareal Bank Ag	Finans	1.28%	Tyskland
6.00% Koninklijke Kpn	Kommunikation	1.25%	Holland
2.25% Iqvia Inc 1/2028	Medicinal	1.22%	USA
4.88% Navient Corp 3/2028	Finans	1.20%	USA
4.38% Gfl Environ Inc 8/2029	Industri	1.18%	Canada
4.50% Cco Holdings Llc 8/2030	Kommunikation	1.17%	USA
6.75% Matalan Finance 7/2023	Cykliske forbrugsgoder	1.16%	Storbritannien
5.50% Harbour Energi 10/2026	Energi	1.16%	Storbritannien
5.38% Goeasy Ltd 12/2024	Finans	1.12%	Canada
2.76% Barclays Bk Plc	Finans	1.12%	Storbritannien
6.38% Buckeye Partners 1/2078	Energi	1.12%	USA
4.63% Mpt Op Ptnr/Finl 8/2029	Finans	1.11%	USA
5.50% Cqp Holdco Lp/Bi 6/2031	Energi	1.11%	USA

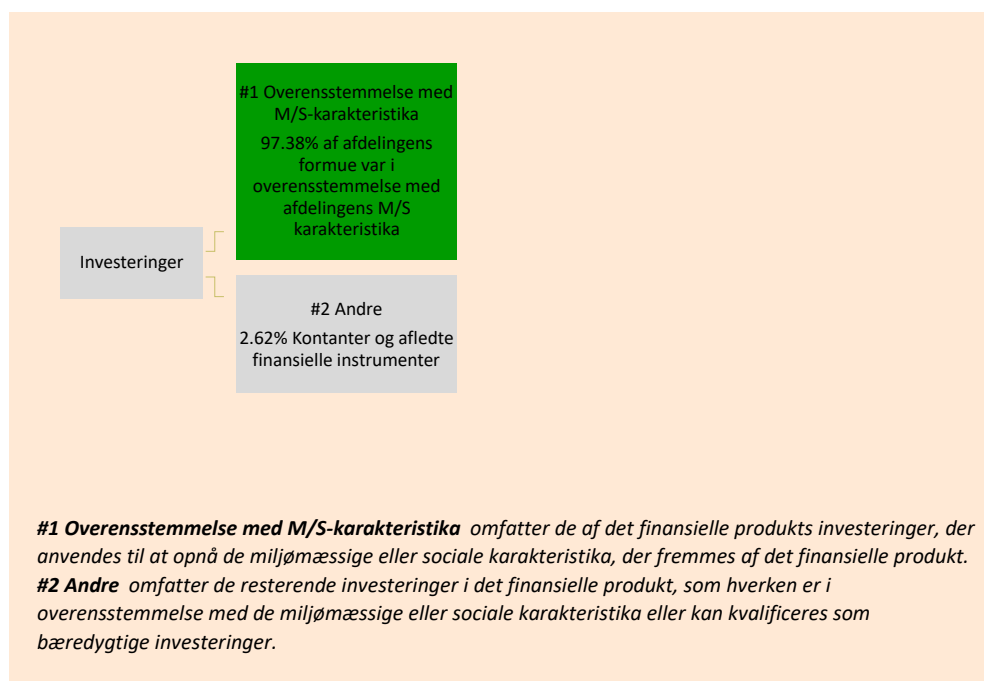


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Hvad var aktivallokeringen?



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

Sektorfordeling	2022	2023
Ikke-klassificeret	6.07%	3.70%
Finans	24.45%	27.08%
Stater	-	-
Energi	9.98%	7.45%
Forsyning	3.50%	5.82%
Råvarer	3.93%	5.59%
Cykliske forbrugsgoder	17.77%	18.56%
Industri	6.37%	5.37%
Stabile forbrugsgoder	5.34%	5.04%
Kommunikation	9.19%	7.98%
Medicinal	9.45%	9.08%
IT	3.97%	4.33%
Ejendom	-	-



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

	2022	2023
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.01%	3.70%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	2022	2023
Modvirkning af klimaændringer	-	3.49%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.10%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?

☒ Ja ☐ Inden for fossilgas ☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

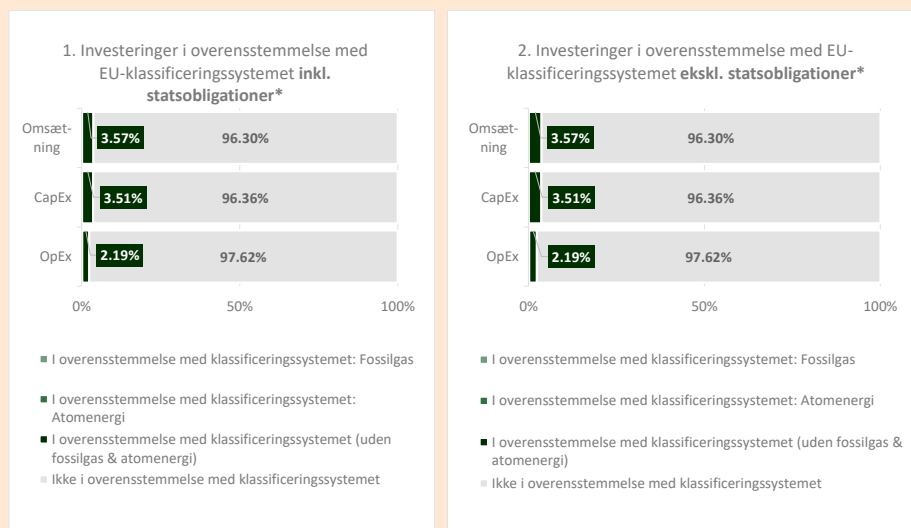
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens 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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.07%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	1.31%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereger, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>



BANK*i*NVEST

Handler
med omtanke