

Årsrapport 2025

Investeringsforeningen

Profil Invest

Danske Invest

Investeringsforeningen Profil Invest

CVR-nr. 21 85 92 06
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Telefon 33 33 71 71
www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Nina Riisgaard Lauritsen, formand,
Eskild Bak Kristensen
Thorben Sander

Direktion

Danske Invest Management A/S
Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup
Vicedirektør Morten Rasten

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Depotselskab

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
CVR-nr. 39 96 62 63

Finanskalender 2026

4. marts 2026	Bestyrelsen behandler årsrapporten for 2025, som efterfølgende offentliggøres.
26. marts 2026	Ordinær generalforsamling
26. august 2026	Bestyrelsen behandler halvårsrapporten for 2026, som efterfølgende offentliggøres.

Indhold

Ledelsens beretning

Sådan gik det på de finansielle markeder i 2025	4
Evaluering af forventninger til 2025	6
Årets resultater og formueudvikling	7
Markedsforventninger til 2026	8
Risikofaktorer i 2026	9
Forretningsudvikling	10
Bestyrelse og direktion	13
Foreningens væsentlige aftaler	14

Påtegninger

Ledelsespåtegning	15
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16

Regnskaber

Sådan læser du afdelingernes regnskaber (inkl. valutakoder)	18
Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser	20
Afdelingernes ledelsesberetninger og årsregnskaber	21

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis	64
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater og finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank	68
Revisionshonorar	71

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen

Sådan læser du afdelingernes periodiske SFDR rapportering	72
SFDR - Periodisk rapportering	76

Ledelsens beretning

Sådan gik det på de finansielle markeder i 2025

Global økonomi

Det globale økonomiske opsving fortsatte i 2025 trods omfattende omvæltninger af den globale handelspolitik og stor geopolitisk usikkerhed. I foråret 2025 udløste den amerikanske præsident, Donald Trump, frygt for en global recession med sin annoncering af høje toldsatsler på varer fra store dele af verden, og især mellem USA og Kina eskalerede situationen med trusler om gensidige toldsatsler på over 100 pct. Siden reducerede en række handelsaftaler toldsatslerne og dermed risikoen for alvorlig negativ påvirkning på økonomien. Samtidig viste arbejdsmarkederne i Europa og USA sig fortsat stærke, hvilket understøttede privatforbruget, og rentenedsættelser fra centralbankerne var yderligere med til at understøtte den økonomiske vækst.

Udviklingen i global økonomi var præget af geografiske forskelle:

USA: Økonomien viste fortsat styrke

Den amerikanske økonomi viste endnu engang sin styrke i 2025 og udgjorde en væsentlig drivkraft for global økonomi. Trods visse svaghestegn i andet halvår var et solidt arbejdsmarked med lav ledighed fortsat en vigtig bidragsyder til den økonomiske fremgang. Med inflationen under kontrol genoptog den amerikanske centralbank i andet halvår sin normalisering af pengepolitikken med tre rentenedsættelser, der fulgte i kølvandet på rentenedsættelser i 2024.

EUROPA: Stærke arbejdsmarkeder

Også Europa kom generelt godt igennem 2025 trods den udtalte handels- og geopolitiske usikkerhed, om end væksten var lavere end i USA. Europa nød blandt andet godt af betydelig fremgang i beskæftigelsen, og Den Europæiske Centralbank sænkede renten to gange i første halvår. Som Europas største og vigtigste økonomi bidrog Tyskland til spirende økonomisk optimisme, da det tyske parlament lempede landets såkaldte gældsbremse, så Tyskland fremover kan gældsfinansiere massive investeringer i forsvar og infrastruktur.

KINA: Overvandt pres fra handelskrig

Kina modstod det initiale pres fra handelskrigen med USA, men det kinesiske boligmarked kaster fortsat lange skygger, idet den voldsomme recession i ejendomssektoren fortsatte. De kinesiske myndigheder gjorde deres til at afbøde udfordringerne og nå vækstmålet omkring 5 pct. via økonomisk stimulus i form af blandt andet lempelig finanspolitik. Samtidig var fornuftig

fremgang i eksporten med til at kompensere for den svage indenlandske økonomi.

De finansielle markeder

2025 endte som et godt år for aktier, og også obligationer gav generelt positive afkast.

Aktiemarkederne

2025 blev generelt et godt år for aktiemarkederne, der blandt andet fik medvind af solid vækst og yderligere rentenedsættelser fra centralbankerne. Globale aktier gav i gennemsnit et afkast på 6,9 pct., dog med store regionale forskelle (se nedenfor). Eksempelvis reducerede en markant svækkelse af den amerikanske dollar afkastet fra amerikanske aktier opgjort i danske kroner. Tilsvarende trak dollarsvækkelsen ned i afkastet fra globale aktier, hvor amerikanske aktier vægter tungt.

REGIONER: Kina var årets højdespringer

Kinesiske aktier var blandt årets bedste med et afkast på 20,2 pct., hvilket blandt andet har været drevet af fortsat interesse fra udenlandske investorer og stor fremgang for store kinesiske teknologiselskaber som Alibaba Group og Tencent, der vægter tungt på det kinesiske aktiemarked. Det stærke år for kinesiske aktier var også med til at løfte aktier fra de nye markeder (emerging markets), der leverede et afkast på 18,0 pct.

Også europæiske aktier leverede med et afkast på 19,6 pct. et markant højere afkast end globale aktier. Europa blev blandt andet trukket op af et godt år for finanssektoren – den største sektor på det europæiske aktiemarked – der havde en stærk indtjening og var en af de sektorer, der gav højest afkast i 2025.

Japanske aktier leverede et afkast på 10,0 pct. og fik blandt andet medvind fra optimisme omkring landets nye premierminister Sanae Takaichi, der tiltrådte i oktober og har varslet fortsat lempelig pengepolitik, ekspansiv finanspolitik og betydelige statslige investeringer.

Amerikanske aktier nød godt af endnu et år med solid fremgang for teknologiaktier, men en markant dollarsvækkelse kostede danske investorer mere end 10 procentpoint på afkastet, der endte på 3,6 pct.

SEKTORER: Kunstig intelligens gav medvind

Sektoren kommunikationsservice gav med 16,9 pct. det højeste afkast i 2025. De store teknologiselskaber inden for sektoren fik blandt andet medvind fra

fortsat fokus på kunstig intelligens. Sektoren cyklisk forbrug gav med -4,1 pct. det laveste afkast af alle sektorer i 2025, skarpt forfulgt af sektoren stabilt forbrug med et afkast på -3,4 pct. Begge sektorer inden for forbrug var udfordret af handelspolitisk usikkerhed og forhøjede toldsatses, der ramte deres forsyningskæder.

DANSKE AKTIER: Positivt afkast trods nedtur for Novo Nordisk

Danske aktier leverede i 2025 et afkast på 9,3 pct. Afkastet blev blandt andet trukket ned af betydelige kurstab for Novo Nordisk og Ørsted, men det blev opvejet af markante kursstigninger for andre større selskaber som eksempelvis Vestas og Danske Bank.

Obligationsmarkederne

Renteudviklingen var i løbet af 2025 præget af spekulationer om, hvornår og hvor meget centralbankerne ville lempe pengepolitikken, hvilket blandt andet afhang af udviklingen i inflationen.

I USA sluttede renterne på 10-årige statsobligationer 2025 lavere end ved årets begyndelse, mens vi så den modsatte udvikling i Tyskland og Danmark. Ser vi på de korte renter (2-årige statsobligationer), endte renten i USA også lavere, og det samme var tilfældet i Danmark og Tyskland, om end det for den korte tyske rente blot var marginalt lavere.

STATS-, INDEKS- OG REALKREDITOBLIGATIONER: Hovedsageligt positive afkast

De løbende rentebetalinger samt rentefald på især mange obligationer med kortere løbetider førte til positive afkast på obligationer fra de såkaldte udviklede markeder (herunder danske obligationer). Danske indeksobligationer gav dog negative afkast som følge af blandt andet en stigende realrente.

HØJRENTEOBLIGATIONER: Medvind fra indsnævring af kreditspænd

Når det gælder virksomhedsobligationer, gav både virksomhedsobligationer med lav kreditkvalitet (high yield) og høj kreditkvalitet (investment grade) positive afkast. Europæiske investment grade-obligationer gav eksempelvis et afkast på 2,7 pct. i 2025, mens europæiske high yield-obligationer gav et afkast på 4,9 pct. De positive afkast skyldtes løbende rentebetalinger og en mindre indsnævring af kreditspændene på både high yield og investment grade igennem 2025. Dvs. at merrenten på virksomhedsobligationer i forhold til mere sikre statsobligationer faldt, hvilket bidrog til kursgevinster på obligationerne.

Emerging markets-obligationer nød godt af en betydelig indsnævring af kreditspændet i 2025, hvilket medvirkede til et positivt afkast på emerging markets-obligationer i hård valuta (med afdækning af valutarisici) på 11,6 pct.

Emerging markets-obligationer i lokal valuta gav et afkast på 5,3 pct., og det lavere afkast skyldes blandt andet valutakurstab over for DKK.

Valutakurser

DKK blev i 2025 styrket over for USD, GBP, JPY og CNY, mens vi modsat så en mindre svækkelse over for CHF. For danske investorer reducerede valutakursudviklingen dermed afkastet fra amerikanske, britiske, japanske og kinesiske aktier, mens det modsat øgede afkastet fra schweiziske aktier. Ser vi på de nordiske valutaer, oplevede DKK en svækkelse over for SEK og omtrent uændret niveau over for NOK.

Alle afkast er angivet i danske kroner, medmindre andet specifikt er angivet.

Evaluering af forventninger til 2025

Overordnet set forventede vi pæn global vækst i 2025, og denne forventning blev indfriet. Som forventet blev den økonomiske vækst i løbet af 2025 understøttet af yderligere rentenedsættelser fra centralbankerne i både Europa og USA, og i overensstemmelse med vores forventninger blev USA endnu engang den vigtigste drivkraft for global økonomi.

Vi betragtede en eskalerende toldkrig med afsæt i Donald Trumps administration i USA som en væsentlig usikkerhedsfaktor, og denne bekymring materialiserede sig med Donald Trumps såkaldte befrielsesdag i begyndelsen af april 2025, hvor han varslede høje toldsætter på store dele af verden. Indgåelsen af en række handelsaftaler reducerede dog konsekvenserne for både den økonomiske vækst, inflationen og de finansielle markeder.

Aktiemarkederne

Vi forventede positive afkast fra aktier i 2025, understøttet af en pæn økonomisk vækst. Trods en periode med store kursfald i foråret endte forventningen med at blive indfriet, da aktiemarkederne indhentede det tabte og mere til i løbet af sommeren og efteråret.

Obligationsmarkederne

Vi forventede positive afkast fra obligationer, der nød godt af det højere renteniveau set i forhold til årene med meget lave eller negative renter, og disse forventninger blev indfriet. Også inden for kreditobligationer forventede vi positive afkast, hvilket ligeledes blev indfriet. På tværs af virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer så vi dog risiko for en moderat udvidelse af kreditspænd (merrenten), hvilket isoleret set vil reducere afkastet, men denne risikofaktor materialiserede sig ikke. Tværtimod så vi en indsnævring af kreditspænd.

Valuta

I løbet af 2025 forventede vi en svækkelse af EUR og DKK over for USD, JPY, GBP og CHF fra niveauerne ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2024. EUR og DKK blev dog alene svækket over for CHF, mens vi så en styrkelse over for USD, JPY, GBP. Vi forventede en styrkelse over for NOK, og denne forventning blev indfriet med en mindre styrkelse. Vi forventede, at CNY og SEK ville slutte 2025 på omtrent samme niveau over for EUR og DKK, men SEK blev styrket lidt, mens CNY blev svækket.

Årets resultater og formueudvikling

Årets resultater

2025 var et godt år på de finansielle markeder med positive afkast på aktiemarkederne og for langt de fleste typer obligationer. Det globale økonomiske opsving fortsatte i 2025 trods omfattende omvæltninger af den globale handelspolitik og stor geopolitisk usikkerhed. Væksten blev blandt andet understøttet af rentenedsættelser fra centralbankerne. Markedsudviklingen betød, at alle afdelinger og tilhørende andelsklasser i Investeringsforeningen Profil Invest gav positive afkast i 2025.

Afkastene for hver enkelt afdeling og tilhørende andelsklasser fremgår af afdelingernes årsregnskaber her i årsrapporten.

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Profil Invest var 27,2 mia. kr. pr. 31. december 2025 mod en formue på 21,2 mia. kr. ultimo 2024. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i 2025 til 5,3 mia. kr., og årets resultat blev 1,3 mia. kr. Der blev i 2025 udbetalt udbytter for 0,5 mia. kr.

Udbytter

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2025 udbetales udbytter for 0,9 mia. kr. mod 0,5 mia. kr. for 2024.

Udbytterne beregnes i henhold til reglerne i skattelovgivningen, og udgør således minimumsudbytterne. Udbyttet fra den udbyttebetalende afdeling er udbetalt før generalforsamlingen, nemlig allerede d. 6. februar 2026.

Udbyttet for afdelingerne KK 1, KK 2, KK 3 og KK 4 fremgår af afdelingernes årsregnskaber.

Markedsforventninger til 2026

Global økonomi

Overordnet set forventer vi, at det økonomiske opsving fortsætter med pæn global vækst i 2026. Både i Europa og USA nyder vi – trods visse svaghedstegn i USA – fortsat godt af stærke arbejdsmarkeder med lav ledighed, der er med til at understøtte forbruget og væksten. Dertil kommer udsigten til yderligere rentenedsættelser fra centralbanken i USA, fordi inflationen lader til at være under kontrol. I Kina forventer vi, at økonomien fortsat vil være udfordret af et haltende boligmarked og en svag forbrugertillid, men at den kinesiske eksport samt økonomiske stimuli fra myndighederne vil holde en hånd under væksten.

Den geopolitiske og handelspolitiske udvikling med afsæt i Donald Trumps administration i USA er dog en væsentlig usikkerhedsfaktor, der – afhængig af den fortsatte udvikling – kan påvirke både den økonomiske vækst samt inflation og renter negativt i forhold til vores forventninger. Eksempelvis kan højere toldsætter føre til øget inflation, der giver sig udslag i højere renter end forventet. Det vil dermed også kunne påvirke nedenstående afkastforventninger negativt.

Aktiemarkederne

Vi forventer fornuftige positive afkast fra aktier i 2026, understøttet af den pæne vækst og forventninger om fortsat stærk vækst i virksomhedernes indtjening. Vi ser gode forudsætninger for, at især amerikanske aktier kan levere attraktive afkast, understøttet af skattelettelser, deregulering og rentenedsættelser, som kan give ekstra medvind til de amerikanske selskaber og økonomien i USA, der i forvejen har det godt.

Obligationsmarkederne

Vi forventer generelt positive afkast fra obligationer, som fortsat nyder godt af markant højere renteniveauer end op til og under Covid-19. Kursfald på obligationer som følge af moderate rentestigninger kan dog reducere afkastet.

For virksomhedsobligationer ser vi potentiale for en mindre indsnævring af kreditspænd (merrenten i forhold til statsobligationer), hvilket isoleret set vil løfte afkastet en smule. For emerging markets-obligationer forventer vi uændret til svag udvidelse af kreditspænd, hvilket kan have en negativ effekt på afkastet.

Valuta

I løbet af 2026 forventer vi en styrkelse af EUR og DKK fra de nuværende niveauer over for USD, GBP, CNY, NOK og SEK. Modsat forventer vi en svækkelse over for JPY og CHF.

Udsagn om forventninger

De udsagn om fremtiden, som er indeholdt i denne årsrapport, afspejler ledelsens forventninger til fremtidige begivenheder, økonomiske resultater samt til konjunkturerne i verdensøkonomien og på finansmarkederne ved offentliggørelse af årsrapporten.

Vær opmærksom på, at indholdet i denne årsrapport ikke er en anbefaling om køb eller salg af investeringsbeviser i Danske Invest og ikke udgør investeringsrådgivning. Tal altid med en rådgiver, hvis du overvejer at foretage en investering, og få afdækket om en given investering passer til din investeringsprofil.

Risikofaktorer i 2026

En række faktorer vil i 2026 kunne få en betydelig effekt på udviklingen på de finansielle markeder. Blandt de væsentligste risikofaktorer kan nævnes:

Geopolitik

En række geopolitiske konflikter kan eskalere – eller blusse op igen – og påvirke f.eks. global handel eller de globale energiforsyninger negativt samt skabe uro og usikkerhed på de finansielle markeder. Det gælder blandt andet krigen i Ukraine og de omfattende internationale sanktioner mod Rusland, spændinger i Mellemøsten, herunder omkring Gazastrøbet og Iran, striden om Taiwans uafhængighed af Kina, handelskonflikten mellem USA og Kina samt Donald Trumps ønske om at overtage Grønland.

Inflation

Inflation har de seneste år været et endnu større tema end normalt for global økonomi og de finansielle markeder. Begynder den at stige igen – f.eks. som følge af øgede toldsatser – kan det få en negativ betydning for såvel renteutviklingen som investeringsklimaet. Energipriserne er en væsentlig faktor for inflationen, og derfor kan det få stor betydning, hvordan energipriserne udvikler sig. Også fragtrater kan komme i fokus som følge af geopolitiske konflikter.

Pengepolitik

I 2026 forventer vi flere rentenedsættelser i USA, men ligger inflationen for langt over den amerikanske centralbanks målsætning omkring 2 pct., kan det få centralbanken til at lempe pengepolitikken mindre end forventet, presse markedsrenterne i vejret og ramme både den økonomiske vækst og de finansielle markeder negativt. Falder inflationen mere end markedet og centralbanken forventer, kan det dog modsat understøtte tempoet i centralbankens rentenedsættelser og få en positiv indflydelse på både obligationer og aktier.

Økonomisk vækst

Hvis væksten bliver lavere end forventet og vi i værste fald får en global økonomisk recession, kan det få en markant negativ effekt på de finansielle markeder. Modsat kan stærkere vækst end ventet potentielt have en positiv effekt på de finansielle markeder, hvis det ikke giver anledning til udfordringer med høj inflation.

Virksomhedernes indtjening

Udviklingen i virksomhedernes indtjening i 2026 har central betydning for aktiemarkederne. Her kan det blandt andet få væsentlig betydning for kursudviklingen, i hvilket omfang evt. handelskonflikter under Donald Trump vil ramme berørte virksomheders indtjening og indtjeningsforventninger.

Få mere at vide

På danskeinvest.dk finder du en række informationer om vores afdelinger – blandt andet aktuelle afkast og beskrivelse af hver afdelings investeringsområde. I prospektet, som også findes på danskeinvest.dk, beskriver vi de specifikke risici for hver afdeling.

Forretningsudvikling

Investeringsforeningen Profil Invest arbejder for at skabe konkurrencedygtige afkast til investorerne. Når man som investor vælger Profil Invest, får man en god kombination af professionel porteføljevaltning, ansvarlige investeringer og konkurrencedygtige omkostninger. Profil Invest ønsker at tilbyde relevante produkter, så vores investorer kan opnå deres økonomiske mål.

I Profil Invest arbejder vi løbende på at videreudvikle og tilpasse vores udvalg af afdelinger, så de stemmer overens med vores investorers interesser og ønsker. Vi vurderer også løbende investeringsstrategien i alle vores afdelinger for at sikre, at vi tilbyder relevante og konkurrencedygtige produkter.

Lancering af nye afdelinger

Foreningen lancerede den 2. april 2025 Afdeling Global Index og Afdeling Global Index FX Hedged.

Afdelingernes investeringsstrategi er passiv dvs. indeksbaseret. Investeringsstrategien omfatter investering i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks bestemt som MSCI World Index inkl. nettoudbytter.

Afdeling Global Index er akkumulerende uden afdækning af valutaeksponeringen på andelsklasserne (ikke hedget). Afdeling Global Index FX Hedged er akkumulerende med afdækning af valutaeksponeringen på andelsklasserne (hedget).

Afdelingerne er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og giver oplysninger i overensstemmelse hermed. Afdelingerne fremmer miljømæssige / sociale karakteristika, og tager højde for god ledelsespraksis. Afdelingerne har restriktionen på samfundsmæssig skadelige aktiviteter og adfærd.

Foreningen lancerede den 28. august 2025 Afdeling FF.

Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger. Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 6 i bekendtgørelse nr. 1381 af 29/09/2022 om budget og regnskabsvæsen m.v. for Fællesfonden.

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og giver oplysninger i overensstemmelse hermed. Afdelingerne fremmer miljømæssige / sociale karakteristika, og tager højde for god ledelsespraksis. Afdelingen har restriktionen på samfundsmæssig skadelige aktiviteter og adfærd.

Relevante vedtægtsændringer fra generalforsamlingen d. 10. april 2025

På den ordinære generalforsamling i foreningen den 10. april 2025 blev det besluttet at Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer ændrer navn til Afdeling Storebrand Norge - Aksjer.

Ændringen er godkendt af Finanstilsynet d. 19. maj 2025 og er implementeret den 19. august 2025.

Nye medlemmer indvalgt i bestyrelsen

Bestyrelsen i foreningen afgår hvert år som følge af vedtægternes bestemmelse om valgperiode. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, Bo Holse, Birgitte Brinch Madsen, Jeanette Fangel Løgstrup, Jan Madsen og Michael Svarer, genopstillede ikke. Bestyrelsen i foreningen foreslog nyvalg af Nina Riisgaard Lauritsen, Eskild Bak Kristensen og Thorben Sander, som blev valgt på generalforsamlingen.

Bestyrelsen består herefter af formand Nina Riisgaard Lauritsen, Eskild Bak Kristensen og Thorben Sander.

Andelsklasser

Andelsklasser tager udgangspunkt i en given afdelings værdipapirportefølje, men varierer på visse nærmere angivne områder. Det giver f.eks. mulighed for at sælge en afdelings andelsklasser på forskellige geografiske markeder, således at de tager udgangspunkt i samme værdipapirportefølje, men hvor der sker tilpasning af andre forhold til de lokale ønsker som eksempelvis udstedelsesvaluta.

Bæredygtige investeringer

Bæredygtige investeringer spiller en central rolle for foreningens ambition om at skabe tilfredsstillende afkast til investorerne. Foreningens arbejde med bæredygtige investeringer er en integreret del af implementering af EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR-forordningen).

SFDR-forordningen stiller krav til rapportering og oplysning, og foreningen har et mål om at være transparente omkring arbejdet med ansvarlige investeringer og at give investorerne relevante informationer.

Denne årsrapport indeholder derfor en rapportering, der på afdelingsniveau giver oplysninger om, hvordan afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, har fremmet disse karakteristika, og hvordan afdelingerne med et bæredygtigt investeringsmål har opfyldt deres mål.

Vurdering af afdelingernes resultater

Profil Invest har en klar målsætning om at tilbyde investorerne konkurrencedygtige afkast målt både i forhold til markedsudviklingen og i forhold til vores konkurrenter.

Afdelingernes afkast bliver primært vurderet med udgangspunkt i resultatet i forhold til afdelingens benchmark samt i forhold til afkastet fra konkurrerende afdelinger fra europæiske udbydere, hvis der er sammenlignelige afdelinger.

Indeksbaserede afdelinger vurderes kun i forhold til benchmark, idet investeringerne alene er sammensat, så de følger udviklingen i det udvalgte benchmark. For afdelinger uden et benchmark sammenlignes med relevant markedsudvikling inden for samme investeringsområde.

På hvert ordinært bestyrelsesmøde i foreningen vurderer bestyrelsen afdelingernes resultater for at overvåge om afdelingerne lever op til deres målsætning. Samtidigt evalueres kvaliteten af porteføljeforvalteren løbende med fokus på afkast, investeringsteam, investeringsproces og investeringsfilosofi. Hvis der sker væsentlige ændringer i en eller flere af disse parametre, vil opfølgningen blive intensiveret, og hyppigheden i dialogen med porteføljeforvalteren blive øget. Hvis der ikke sker en tilfredsstillende udvikling, vil bestyrelsen overveje mere langsigtede ændringer - typisk ændring af investeringsstrategien, investeringsstil, udskiftning af porteføljeforvalteren eller lukning eller fusion af afdelingen.

Valg og brug af benchmark

Brancheorganisationen Investering Danmark har en anbefaling om valg og brug af benchmark for at understøtte, at Investering Danmarks medlemmer bruger relevante og retvisende benchmarks. Denne anbefaling følges af foreningen, og bestyrelsen har derfor vedtaget en politik for valg og brug af benchmark, som tager udgangspunkt i anbefalingen. Denne politik betyder bl.a., at et benchmark skal 1) vælges på forhånd 2) afspejle afdelingens investeringsunivers 3) være investerbart 4) være konstrueret på en disciplineret og objektiv måde og 5) være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data.

For nogle afdelinger kan det imidlertid være vanskeligt at finde et benchmark, som opfylder alle kriterier. Hvis bestyrelsen vælger at have et benchmark, som på nogle punkter ikke lever op til ovenstående anbefalinger, vil der blive redegjort for valget af benchmark i prospektet for afdelingen. Tilsvarende vil der blive redegjort for, hvorfor det ikke er relevant at vælge et benchmark, hvis en afdeling ikke har et benchmark.

Investeringsforeninger med afdelinger, der anvender benchmarks, som er omfattet af benchmark-forordningen (EU-forordning 2016/1011 af 8. juni 2016), skal anvende benchmarks, som er leveret af en administrator, der er registreret af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA). ESMA fører et register over godkendte administratorer.

Udgangspunktet i foreningen er, at alle de benchmarks, der anvendes, leveres af en administrator, der er registreret af ESMA. Nogle afdelinger, som ikke er omfattet af benchmark-forordningen, kan benytte benchmarks, som leveres af administratorer, der ikke er registreret af ESMA.

I beskrivelsen af den enkelte afdeling i prospektet, vil der ved angivelsen af benchmark være en indikation, såfremt den pågældende administrator af benchmarks ikke er registreret af ESMA. Foreningen har ingen afdelinger, hvor dette er tilfældet.

Bestyrelsen for foreningen har fastsat procedurer for fastlæggelse af benchmarks, i tilfælde af der sker ændringer i de pågældende benchmarks, eller såfremt et givent benchmark ikke længere udbydes af en administrator, der er registreret af ESMA.

Rapportering om Active Share og Tracking Error

Målet for samtlige afdelinger, der følger en aktiv investeringsstrategi, er at opnå et afkast, der er højere end afkastet for det respektive benchmark, mens målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi, er at investeringerne er sammensat, så de følger udviklingen i et udvalgt indeks.

Bestyrelsen følger løbende op på, at alle afdelinger med en aktiv investeringsstrategi faktisk er aktive.

Foreningen offentliggør nøgletallene Active Share (se definition i faktaboks) sammen med Tracking Error (se definition i faktaboks) i både halvårsrapporterne og årsrapporterne for aktieafdelinger. Tracking error offentliggøres dog kun, hvis afdelingen eller andelsklassen har mindst 3 års historik.

Active Share

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det udvalgte benchmark. Dette nøgletal viser et øjebliksbillede på statusdagen. Jo højere Active Share er, desto højere er graden af aktiv styring af en afdeling. Erfaringerne viser, at størrelsen af Active Share er meget afhængig af den enkelte afdelings investeringsunivers og dermed benchmark. Et meget snævert investeringsunivers har en tendens til at medføre, at Active Share bliver lav. Denne tendens bliver forstærket af de lovgivningsbestemte placeringsregler.

Tracking Error

Tracking Error er et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark. En høj Tracking Error er udtryk for, at variationen i forskellen mellem afkastet på afdelingen og benchmark har været høj og kan opfattes som et udtryk for, at afdelingen har været aktivt styret.

Selv om de to nøgletal kan give en indikation, kan de ikke stå alene, når man skal vurdere, om en aktieafdeling er aktiv eller passiv. Brancheforeningen anbefaler, at man viser de to nøgletal i årsrapporter og halvårsrapporter. Anbefalingen foreskriver desuden, at der i årsrapporterne for aktieafdelinger og andelsklasser, der har en Active Share på under 50 og en Tracking Error under 3, gives en beskrivelse af, hvorledes graden af aktiv forvaltning er afstemt med afdelingens afkastmålsætning, investeringsunivers og andre relevante parametre.

I Investeringsforeningen Profil Invest er der pr. 31. december 2025 en afdeling, som har en Active Share (se definition i faktaboks) under 50 pct. og en Tracking Error (se definition i faktaboks) under 3 pct., hvilket kunne være den umiddelbare indikation på manglende aktiv styring. Det gælder for afdeling Storebrand Norge – Aksjer. Afdelingen er ikke kun koncentreret om udvælgelse af enkelt aktier, men også tager en betydelig del af sin eksponering igennem modelbaserede strategier. Prisen for afdelingen reflekterer afdelingens investeringsstrategi. Der er således ikke noget ønske om at ændre strategierne i afdelingen.

Tilbagesøgning af udbytteskat

Visse lande tilbageholder højere skat på aktieudbytte udbetalt fra selskaber hjemmehørende i de pågældende lande, end landene er berettiget til i henhold til gældende dobbeltbeskatningsaftaler. Til gavn for vores investorer tilbagesøger vi derfor for meget tilbageholdt udbytteskat. De enkelte landes dokumentationskrav skærpes til stadighed, hvilket generelt øger omkostningerne til tilbagesøgning.

Vi arbejder fortsat på at tilbagesøge historiske udbytteskatter fra Tyskland, men det er endnu ikke afklaret, om og i hvilket omfang dette måtte lykkes. Derfor er der ikke indregnet et tilgodehavende i de berørte afdelinger.

Aktieudlån

Foreningen har ikke foretaget aktieudlån i 2025. Dette er i overensstemmelse med brancheanbefaling for danske investeringsforeninger.

Se vores ordbog

Forklaringer på begreber og udtryk kan findes i ordbogen på [danskeinvest.dk](https://www.danskeinvest.dk)

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter i foreningens afdelinger.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i foreningens afdelinger, der kan have påvirket indregningen eller målingen heraf.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og til dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Fund governance

Bestyrelsen har vedtaget en fund governance-politik, der vedrører den overordnede styring af rettigheder og ansvar blandt aktørerne i og omkring foreningen og investeringsforvaltningsselskabet. Politikken definerer – sammen med øvrige regler, forretningsgange og politikker – samspillet mellem investorer, bestyrelsen, direktionen og øvrige interessenter. Politikken følger Investering Danmarks anbefalinger på området.

Se fund governance-politikken på vores hjemmeside under: https://www.danskeinvest.dk/w/show_download.hent_fra_arkiv?p_vld=fund_governance-politik.pdf

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsesarbejdet omfatter Investeringsforeningen Profil Invest, Kapitalforeningen Danske Invest Institutional, Kapitalforeningen Danske Invest Institutional 2 og Danske Invest AIF-SIKAV. Foreningens bestyrelse består derfor af de samme personer, som udgør bestyrelsen i de nævnte foreninger.

Direktionen er ansat i investeringsforvaltningsselskabet Danske Invest Management A/S og fungerer derigennem som direktion for alle de af selskabet administrerede investeringsforeninger.

Honorering af bestyrelsen og direktionen indgår i det samlede administrationshonorar, som foreningen betaler til Danske Invest Management A/S for de modtagne ydelser. Dette belaster således ikke foreningen eller den enkelte afdeling yderligere.

Bestyrelsens honorar udgjorde i 2025 199.514 kroner. Der ydes ikke pension til bestyrelsen. Bestyrelsen er ikke omfattet af optionsordninger eller lignende.

Bestyrelsesmedlemmernes og direktionens individuelle honorarer kan ses på danskeinvest.dk i investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik (Remuneration policy in Danske Invest Management A/S), der er i overensstemmelse med UCITS-reglerne og fremgår under ”Politikker”.

Foreningens væsentlige aftaler

Aftale om administration

Foreningen har indgået aftale med Danske Invest Management A/S som investeringsforvaltningsselskab om, at selskabet udfører foreningens administrative opgaver i overensstemmelse med lovgivningen, Finanstilsynets retningslinjer, foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammerne for de enkelte afdelinger.

Aftale om depot og depotbankfunktion

Foreningen har indgået aftale med JP Morgan om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

Aftale om porteføljeforvaltning

Danske Bank A/S er udpeget som global porteføljeforvalter for foreningen.

Danske Bank bistår endvidere foreningen med arbejdet med bæredygtige investeringer, herunder ESG-integration, aktivt ejerskab, screening, rapportering & offentliggørelse.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende årsrapport for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen).

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

Foreningens ledelsesberetning indeholder efter vores opfattelse 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. marts 2026

Direktionen
Danske Invest Management A/S

Robert Bruun Mikkelsen
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Nina Riisgaard Lauritsen
Formand

Eskild Bak Kristensen

Thorben Sander

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til Investorerne i Investeringsforeningen Profil Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Vi har revideret årsregnskaberne for Investeringsforeningen Profil Invest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for Foreningens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningerne, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 mv. og Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen).

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger mv. og Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen). Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 4. marts 2026
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Lars Dalgaard Agersted
statsautoriseret revisor
mne46258

Michael E. Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne16655

Regnskaber

Sådan læser du afdelingernes regnskaber (inkl. valutakoder)

Som læser af årsrapporten 2025 får du her en kort forklaring på de forskellige delelementer af de enkelte afdelingers regnskaber.

Afdelingens profil

De væsentligste karakteristika ved afdelingen. Du kan læse mere om de enkelte afdelinger på dankeinvest.dk.

Risikoklassifikation

Risikoklassifikation måles med risikoindikatoren, som er at finde i dokumentet central investorinformation.

Risikoen

Udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor »1« udtrykker den laveste risiko, mens »7« udtrykker højeste risiko. Kategorien »1« udtrykker ikke en risikofri investering. Afdelingens placering på risikoindikatoren er bestemt af udsvingene i afdelingens regnskabsmæssige indre værdi målt de seneste fem år og/eller repræsentative data. Store historiske udsving er lig høj risiko og typisk en placering i intervallet »6«-»7«. Små udsving er lig med en lavere risiko og en placering i intervallet »1«-»2«. Afdelingens placering på skalaen er ikke konstant og kan ændre sig med tiden. Risikoindikatoren tager ikke højde for pludseligt indtrufne begivenheder som eksempelvis devalueringer, politiske indgreb og pludselige udsving i valutaer.

Nøgletal for risiko

Risikonøgletallene udtrykker på forskellig vis afdelingens historiske afkast og risiko, og de bliver beregnet efter tre års levetid og over en tre års periode.

Tabel med fordeling

Viser hvordan afdelingens værdipapirbeholdning, likvider m.m. var fordelt ultimo 2025. For obligationsafdelinger viser vi typisk en fordeling på varigheder, mens vi for aktieafdelinger typisk viser en fordeling på lande eller brancher. Fordelingerne opdateres på månedlig basis på dankeinvest.dk.

Resultatopgørelse

Dækker over afdelingens indtægter og omkostninger. Indtægterne er typisk renter og aktieudbytter. Kursgevinster og -tab kan være en indtægt eller en

omkostning alt afhængigt af, om der har været gevinst eller tab på investeringerne i løbet af året. Handelsomkostningerne er skilt ud i en separat linje.

Administrationsomkostninger er omkostninger, der er forbundet med den almene drift af afdelingen. Skat består af udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes. Beløbet, der foreslås udloddet til investorerne vises under »Resultatdisponering«. Udlodningen af udbytte til investorerne bliver opgjort efter retningslinjer i skattelovgivningen, og udbyttet skal godkendes af generalforsamlingen. Den del, der udloddes, fragår i afdelingens formue og dermed i værdien af investeringsbeviserne.

Balance

Det er afdelingens aktiver og passiver ultimo 2025. Afdelingens aktiver er i al væsentlighed de aktier og/eller obligationer, som afdelingen investerer i. Passiverne er primært værdien af de investeringsforeningsbeviser, som investorerne ejer i afdelingen. Det bliver også kaldt afdelingens formue.

Note med nøgletal

De væsentligste nøgletal for afdelingens udvikling. De fleste nøgletal er forklaret i regnskabspraksis og i ordbogen, som du kan finde på dankeinvest.dk.

Note om renter og udbytter

Specificerer hvad årets renter og udbytter består af.

Note om kursgevinster og -tab

Specificerer hvor kursgevinster og -tab stammer fra.

Note om handelsomkostninger

Under handelsomkostninger bliver direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter anført. 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 »Medlemmernes formue«.

Note om administrationsomkostninger

Specificerer den enkelte afdelings administrationsomkostninger for året. Du kan læse mere i afsnittet »Administrationsomkostninger« i Anvendt regnskabspraksis.

Note om rådighedsbeløb til udlodning

Specificerer det beløb, som er til rådighed for udlodning til investorerne for 2025, gjort op efter skattelovgivningens regler. Når »I alt til rådighed for udlodning, netto« udgør et negativt beløb, overføres dette til modregning i næste års udlodning.

Note om investorernes formue

Specificerer hvordan afdelingens formue har udviklet sig i løbet af året. Er cirkulerende kapital højere ultimo end primo 2025, har der netto været efterspørgsel efter beviser i afdelingen. Under formueværdi viser vi bevægelserne gjort op i kursværdier.

Noter vedrørende resultatopgørelse og balance for klasserne

For afdelinger med flere andelsklasser vises noteoplysninger, som er specifikke for de enkelte andelsklasser.

Valutakoder

Anvendte valutakoder	
Euro	EUR
Amerikanske dollar	USD
Britiske pund	GBP
Svenske kroner	SEK
Norske kroner	NOK
Schweiziske franc	CHF
Canadiske dollar	CAD
Japanske yen	JPY
Australske dollar	AUD
New Zealandske dollar	NZD

Oversikt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse
21	Afdeling FF
25	Afdeling Global Index
31	Afdeling Global Index FX Hedged
37	Afdeling KK 1
42	Afdeling KK 2
46	Afdeling KK 3
51	Afdeling KK 4
56	Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II
60	Afdeling Storebrand Norge - Aksjer

Afdeling FF

Afdelingsberetning:

Afdelingen kan investere i obligationer, aktier og kollektive investeringsordninger (foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter) i overensstemmelse med § 6 i bekendtgørelse nr. 1381 af 29/09/2022 om Bekendtgørelse om budget og regnskabsvæsen m.v. for Fællesfonden. Afdelingen afdækker ikke valutarisici fuldt ud. Udsving i valutakurserne kan derfor påvirke investorenes afkast. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling FF	25-09-2025	DKK	1,99	1,93	0,05

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling FF	Tilfredsstillende

Profil

Ikke Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2025

Risikoindikator [1-7]: 3

Benchmark: 60% MSCI World Socially Responsible Index 5% Issuer Capped TR Net, 15% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp. Index Euro Hedged, 15% Nordea Danish mortgage bond 5 year constant maturity index, 10% Nordea Danish government bond 5 year constant maturity index

Fondskode: DK0064193130

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier 67,0%

Obligationer 31,6%

Øvrige 1,3%

*Afdeling FF***Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i DKK [pct.]	1,99	-	-	-	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,93	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,99	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	14.567	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,13	-	-	-	-
Investorenes formue [t.DKK]	917.115	-	-	-	-
Antal andele	8.992.578	-	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	-	-	-	-

* 2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	25.9-31.12.2025 1.000 DKK
1. Renteindtægter	
Indestående i depotselskab	53
Noterede obligationer fra danske udstedere	763
Renteindtægter i alt	816

	25.9-31.12.2025 1.000 DKK
2. Renteudgifter	
Andre renteudgifter	45
Renteudgifter i alt	45

	25.9-31.12.2025 1.000 DKK
3. Udbytter	
Noterede aktier fra danske selskaber	6
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.193
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	42
Udbytter i alt	2.241

	25.9-31.12.2025 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab	
Noterede obligationer fra danske udstedere	-805
Noterede aktier fra danske selskaber	56
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	15.255
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-808
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	31
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	517
Valutakonti	-1.690
Øvrige aktiver/passiver	-1
Handelsomkostninger	-343
Kursgevinster og -tab i alt	12.213

Afdeling FF

	25.9-31.12.2025 1.000 DKK	
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-343
Handelsomkostninger i alt		-343

	25.9-31.12.2025 1.000 DKK	
6. Administrationsomkostninger		
Øvrige omkostninger		0
Managementhonorar		240
Distributionshonorar		0
Fast administrationshonorar		84
Administrationsomkostninger i alt		324

	25.9-31.12.2025 1.000 DKK	
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		333
Skat i alt		333

	31.12.2025 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerne formue		
Emissioner i året	8.992.578	902.547
Overførsel af periodens resultat	0	14.567
Investorerne formue i alt	8.992.578	917.115

Supplerende noter**Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,5
Øvrige finansielle instrumenter	16,4
Finansielle instrumenter i alt	98,9
Øvrige aktiver og passiver	1,1
I alt	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Afdeling Global Index

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret globalt i børsnoterede aktier. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Index, klasse NOK I

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast, omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Index, klasse NOK I	02-04-2025	NOK	19,31	18,20	1,12

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Index, klasse NOK I	Tilfredsstillende

Afdeling Global Index

Resultatopgørelse		2.4-31.12.2025 1.000 DKK
Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	21
2	Renteudgifter	-246
3	Udbytter	6.739
Renter og udbytter i alt		6.514
Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	64.986
	Valutakonti	1.748
	Øvrige aktiver/passiver	18
5	Handelsomkostninger	-150
Kursgevinster og -tab i alt		66.602
Indtægter i alt		73.116
6	Administrationsomkostninger	-1.220
Resultat før skat		71.896
7	Skat	-932
Årets nettoresultat		70.964
Overført til formuen		70.964
Disponeret i alt		70.964

Balance		31.12.2025 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.603
Likvide midler i alt		9.603
Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.803
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	643.163
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	19.769
Kapitalandele i alt		665.735
Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	287
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.342
	Aktuelle skatteaktiver	54
Andre aktiver i alt		1.683
Aktiver i alt		677.020
Passiver		
8	Investoreernes formue	665.177
Anden gæld		
	Skuldige omkostninger	170
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	11.673
Anden gæld i alt		11.843
Passiver i alt		677.020

Afdeling Global Index

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoreultat [t.DKK]	70.964				
Investorerens formue [t.DKK]	665.177				

* 2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
1. Renteindtægter	
Indestående i depotselskab	21
Renteindtægter i alt	21

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
2. Renteudgifter	
Andre renteudgifter	246
Renteudgifter i alt	246

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
3. Udbytter	
Noterede aktier fra danske selskaber	19
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.607
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	113
Udbytter i alt	6.739

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab	
Noterede aktier fra danske selskaber	-171
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	59.856
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	5.301
Valutakonti	1.748
Øvrige aktiver/passiver	18
Handelsomkostninger	-150
Kursgevinster og -tab i alt	66.602

Afdeling Global Index

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK	
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-481
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		331
Handelsomkostninger i alt		-150

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK	
6. Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar til revisorer		0
Øvrige omkostninger		0
Managementhonorar		488
Distributionshonorar		0
Fast administrationshonorar		732
Administrationsomkostninger i alt		1.220

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK	
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		932
Skat i alt		932

	31.12.2025 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerne formue		
Emissioner i året	11.017.403	745.771
Indløsninger i året	-2.174.817	-151.558
Overførsel af periodens resultat	0	70.964
Investorerne formue i alt	8.842.586	665.177

Supplerende noter

Finansielle instrumenter i pct.

	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	3,0
Finansielle instrumenter i alt	100,1
Øvrige akiver og passiver	-0,1
I alt	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Afdeling Global Index

Global Index, klasse NOK I

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	2.4-31.12.2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	72.184
Klassespecifikke transaktioner:	
Øvrige omkostninger	0
Managementhonorar	-488
Distributionshonorar	0
Administrationshonorar	-732
Klassens resultat	70.964
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	3,0
Finansielle instrumenter i alt	100,1
Øvrige aktiver og passiver	-0,1
Finansielle poster i alt	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2025
Emissioner i året	745.771
Indløsninger i året	-151.558
Overførsel af periodens resultat	70.964
Investorerens formue ultimo	665.177
Antal andele	31.12.2025
Emissioner i året	11.017.403
Indløsninger i året	-2.174.817
Andele ultimo året	8.842.586

Afdeling Global Index

Global Index, klasse NOK I

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA	72,4%
Akkumulerende	Japan	5,6%
Introduceret: April 2025	Storbritannien	3,6%
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,3%
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Tyskland	2,6%
Fondscode: DK0063630405	Schweiz	2,5%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Frankrig	2,5%
	Australien	1,6%
	Spanien	1,0%
	Øvrige	4,9%
		Active share 8,57

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i NOK [pct.]	19,31	-	-	-	-
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	18,20	-	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	119,31	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	70.964	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	-	-	-	-
Investorenes formue [t.DKK]	665.177	-	-	-	-
Antal andele	8.842.586	-	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	-	-	-	-

2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Afdeling Global Index FX Hedged

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret globalt i børsnoterede aktier. Afdelingen afdækker valutarisici.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Index, klasse NOK I h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast, omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Index, klasse NOK I h	02-04-2025	NOK	21,57	20,80	0,77

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Index, klasse NOK I h	Tilfredsstillende

Afdeling Global Index FX Hedged

Resultatopgørelse		2.4-31.12.2025 1.000 DKK
Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	44
2	Renteudgifter	-960
3	Udbytter	24.883
Renter og udbytter i alt		23.967
Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	225.199
	Afledte finansielle instr.	45.934
	Valutakonti	4.433
	Øvrige aktiver/passiver	0
5	Handelsomkostninger	-821
Kursgevinster og -tab i alt		274.745
Indtægter i alt		
6	Administrationsomkostninger	-4.421
Resultat før skat		294.291
7	Skat	-3.344
Årets nettoresultat		290.947
Overført til formuen		290.947
Disponeret i alt		290.947

Balance		31.12.2025 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.301
Likvide midler i alt		4.301
Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	9.881
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.146.249
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	66.539
Kapitalandele i alt		2.222.669
Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	28.047
Afledte finansielle instrumenter i alt		28.047
Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	990
	Aktuelle skatteaktiver	273
Andre aktiver i alt		1.263
Aktiver i alt		2.256.279
Passiver		
8	Investorenes formue	2.251.390
Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.333
Afledte finansielle instrumenter i alt		4.333
Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	556
Anden gæld i alt		556
Passiver i alt		2.256.279

Afdeling Global Index FX Hedged

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoreultat [t.DKK]	290.947				
Investorerens formue [t.DKK]	2.251.390				

* 2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
1. Renteindtægter	
Indestående i depotselskab	44
Renteindtægter i alt	44

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
2. Renteudgifter	
Andre renteudgifter	960
Renteudgifter i alt	960

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
3. Udbytter	
Noterede aktier fra danske selskaber	66
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	24.393
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	424
Udbytter i alt	24.883

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab	
Noterede aktier fra danske selskaber	-1.114
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	205.550
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	77
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	20.686
Terminsfremretninger/futures m.m.	45.934
Valutakonti	4.433
Øvrige aktiver/passiver	0
Handelsomkostninger	-821
Kursgevinster og -tab i alt	274.745

Afdeling Global Index FX Hedged

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger	
Bruttohandelsomkostninger	-1.673
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	852
Handelsomkostninger i alt	-821

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
6. Administrationsomkostninger	
Revisionshonorar til revisorer	0
Øvrige omkostninger	0
Managementhonorar	1.768
Distributionshonorar	0
Fast administrationshonorar	2.652
Administrationsomkostninger i alt	4.421

	2.4-31.12.2025 1.000 DKK
7. Skat	
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	3.344
Skat i alt	3.344

	31.12.2025 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerne formue		
Emissioner i året	37.658.015	2.530.787
Indløsninger i året	-8.286.092	-570.344
Overførsel af periodens resultat	0	290.947
Investorerne formue i alt	29.371.923	2.251.390

Supplerende noter

Finansielle instrumenter i pct.

	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	4,0
Finansielle instrumenter i alt	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2
I alt	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Afdeling Global Index FX Hedged

Global Index, klasse NOK 1h

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	2.4-31.12.2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	348.969
Klassespecifikke transaktioner:	
Terminsforsretninger	-53.601
Øvrige omkostninger	0
Managementhonorar	-1.768
Distributionshonorar	0
Administrationshonorar	-2.652
Klassens resultat	290.947
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	4,0
Finansielle instrumenter i alt	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2
Finansielle poster i alt	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2025
Emissioner i året	2.530.787
Indløsninger i året	-570.344
Overførsel af periodens resultat	290.947
Investorerens formue ultimo	2.251.390
Antal andele	31.12.2025
Emissioner i året	37.658.015
Indløsninger i året	-8.286.092
Andele ultimo året	29.371.923

Afdeling Global Index FX Hedged

Global Index, klasse NOK I h

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA	71,3%
Akkumulerende	Japan	5,5%
Introduceret: April 2025	Tyskland	3,7%
Risikoindikator [1-7]: 4	Storbritannien	3,5%
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Canada	3,4%
Fondscode: DK0063630751	Frankrig	2,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,3%
	Australien	1,6%
	Holland	1,1%
	Øvrige	5,1%
		Active share 6,28

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i NOK [pct.]	21,57	-	-	-	-
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	20,80	-	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	121,58	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	290.947	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	-	-	-	-
Investorenes formue [t.DKK]	2.251.390	-	-	-	-
Antal andele	29.371.923	-	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	-	-	-	-

2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Afdeling KK 1

Afdelingsberetning:

Afdelingen investerer i værdipapirer o.l. i overensstemmelse med § 44 i lov om kommunernes styrelse. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling KK 1	14-11-2007	DKK	4,60	3,78	0,82

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling KK 1	Meget tilfredsstillende

Profil

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2007

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 3% CIBOR 1 Month, DKK, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 35% Nordea MTG Non-Callable CM 1Y, 5% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bo, 10% MSCI World Climate Paris Aligned Index hedged til DKK, 14% Nordea MTG Non-Callable CM 3 Index, 21% Nordea MTG Callable CM 3Y Index

Fondskode: DK0060101640

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer	83,0%
Aktier	14,1%
Øvrige	2,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,23
Sharpe Ratio (benchm.)	1,12
Standardafvigelse	2,25
Standardafvigelse (benchm.)	2,16
Tracking error	0,61
Information Ratio	0,60

Afdeling KK 1

Resultatopgørelse	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	114.636	120.601
2 Renteudgifter	-6	-3
3 Udbytter	8.838	7.810
Renter og udbytter i alt	123.468	128.408
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	13.613	53.703
Kapitalandele	45.931	127.359
Afledte finansielle instr.	46.116	-38.021
Valutakonti	-5.163	3.346
Øvrige aktiver/passiver	6	11
5 Handelsomkostninger	-1.120	-1.186
Kursgevinster og -tab i alt	99.384	145.213
Indtægter i alt	222.852	273.621
6 Administrationsomkostninger	-7.075	-6.771
Resultat før skat	215.777	266.850
7 Skat	-966	-900
Årets nettoresultat	214.811	265.950
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	123.994	0
Overført til udlodning næste år	3.985	-40.982
8 Disponeret i alt vedr. udlodning	127.979	-40.982
Overført til formuen	86.831	306.932
Disponeret i alt	214.811	265.950

Balance	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	14.505	2.232
Indestående i andre pengeinstitutter	32	32
Likvide midler i alt	14.537	2.264
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.558.029	3.198.303
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	483.337	424.530
Obligationer i alt	4.041.365	3.622.832
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	4.367	4.349
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	660.570	516.883
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	27.927	10.519
Kapitalandele i alt	692.864	531.751
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.564	361
Afledte finansielle instrumenter i alt	3.564	361
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	164.722	174.483
Andre tilgodehavender	514	514
Aktuelle skatteaktiver	1.198	1.068
Andre aktiver i alt	166.434	176.065
Aktiver i alt	4.918.764	4.333.274
Passiver		
9 Investorernes formue	4.913.866	4.324.056
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.249	5.977
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.249	5.977
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.649	3.242
Anden gæld i alt	3.649	3.242
Passiver i alt	4.918.764	4.333.274

Afdeling KK 1

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i DKK [pct.]	4,60	6,63	6,46	-8,53	1,44
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,78	5,88	6,95	-7,55	0,47
Sharpe Ratio i DKK	1,23	-0,26	-0,36	-0,33	0,94
Indre værdi [DKK pr. andel]	110,96	106,08	99,49	93,45	104,73
Nettoresultat [t.DKK]	214.811	265.950	230.411	-1.601.887	229.511
Udbytte [DKK pr. andel]	2,80	0,00	0,00	0,00	2,50
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,16	0,03	0,13	0,10
Investorerens formue [t.DKK]	4.913.866	4.324.056	3.683.106	3.952.695	16.203.015
Antal andele	44.283.729	40.761.941	37.021.666	42.297.040	154.713.345
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		859
Noterede obligationer fra danske udstedere		105.121
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		14.621
Andre renteindtægter		0
Renteindtægter i alt	114.636	120.601

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	6	3
Renteudgifter i alt	6	3

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	98	248
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.554	7.437
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	186	126
Udbytter i alt	8.838	7.810

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.182	45.211
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.431	8.492
Noterede aktier fra danske selskaber	-2.422	5.378
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	42.906	116.924
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	5.447	5.056
Terminsforsretninger/futures m.m.	46.116	-38.021
Valutakonti	-5.163	3.346
Øvrige aktiver/passiver	6	11
Handelsomkostninger	-1.120	-1.186
Kursgevinster og -tab i alt	99.384	145.213

Afdeling KK 1

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1.120	-1.186
Handelsomkostninger i alt	-1.120	-1.186
	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
6. Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar til revisorer	25	24
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	5.869	5.712
Øvrige omkostninger	0	0
Distributionshonorar	0	0
Fast administrationshonorar	1.181	1.036
Administrationsomkostninger i alt	7.075	6.771
	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	966	900
Skat i alt	966	900

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		123.468		128.408
Ikke refunderbar udbytteskat		-966		-900
Regulering vedr. udbytteskat		-122		-393
Kursgevinst til udlodning		54.731		106.657
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-934		-24.591
Udlodning overført fra sidste år		-40.982		-250.163
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		135.195		-40.982
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-7.075		-6.771
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		-140		-100
I alt til rådighed for udlodning, brutto		127.979		-47.854
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		0		6.872
I alt til rådighed for udlodning, netto		127.979		-40.982
	31.12.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	40.761.941	4.324.056	37.021.666	3.683.106
Emissioner i året	3.521.788	375.000	3.740.275	375.000
Foreslået udlodning	0	123.994	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	86.831	0	306.932
Overført til udlodning næste år	0	3.985	0	-40.982
Investorenes formue i alt	44.283.729	4.913.866	40.761.941	4.324.056

Afdeling KK 1

Supplerende noter	31.12.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,1
Finansielle instrumenter i alt	96,4	96,0
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Afdeling KK 2

Afdelingsberetning:

Afdelingen investerer i værdipapirer o.l. i overensstemmelse med § 44 i lov om kommunernes styrelse. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling KK 2	07-10-2022	DKK	3,22	3,78	-0,56

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling KK 2	Ikke tilfredsstillende

Profil

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2022

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 3% CIBOR 1 Month, DKK, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 35% Nordea MTG Non-Callable CM 1Y, 5% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bo, 10% MSCI World Climate Paris Aligned Index hedged til DKK, 14% Nordea MTG Non-Callable CM 3 Index, 21% Nordea MTG Callable CM 3Y Index

Fondskode: DK0061802808

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer	89,7%
Aktier	10,6%
Øvrige	-0,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,95
Sharpe Ratio (benchm.)	1,12
Standardafvigelse	1,97
Standardafvigelse (benchm.)	2,16
Tracking error	0,78
Information Ratio	-0,76

Afdeling KK 2

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	124.399	139.215
2	Renteudgifter	0	0
3	Udbytter	42.258	5.308
Renter og udbytter i alt		166.657	144.523
Kursgevinster og -tab			
4	Obligationer	15.325	52.423
	Kapitalandele	-44.971	40.327
	Afledte finansielle instr.	21.947	-4.155
	Valutakonti	-40	-1.339
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-354	-48
Kursgevinster og -tab i alt		-8.093	87.207
Indtægter i alt		158.564	231.730
6	Administrationsomkostninger	-5.372	-4.423
Resultat før skat		153.193	227.307
7	Skat	-6.337	-796
Årets nettoresultat		146.856	226.511
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	218.983	177.362
	Overført til udlodning næste år	1.004	792
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	219.987	178.155
	Overført til formuen	-73.132	48.356
Disponeret i alt		146.856	226.511

Balance		31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	27.986	14.157
Likvide midler i alt		27.986	14.157
Obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.803.748	3.345.929
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	529.006	472.126
Obligationer i alt		4.332.754	3.818.055
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	9.427	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	473.567	0
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	25.531	0
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	0	511.342
Kapitalandele i alt		508.525	511.342
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	372	4.109
Afledte finansielle instrumenter i alt		372	4.109
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	151.059	133.794
Andre aktiver i alt		151.059	133.794
Aktiver i alt		5.020.695	4.481.456
Passiver			
9	Investorerernes formue	4.795.714	4.273.858
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	20	158
Afledte finansielle instrumenter i alt		20	158
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	1.408	1.276
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	223.554	206.165
Anden gæld i alt		224.962	207.440
Passiver i alt		5.020.695	4.481.456

Afdeling KK 2

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i DKK [pct.]	3,22	5,66	5,93	1,80	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,78	5,88	6,95	1,60	-
Sharpe Ratio i DKK	0,95	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	107,31	108,44	107,00	101,80	-
Nettoresultat [t.DKK]	146.856	226.511	212.582	69.855	-
Udbytte [DKK pr. andel]	4,90	4,50	4,40	0,80	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,12	0,11	0,06	0,05	-
Investorerens formue [t.DKK]	4.795.714	4.273.858	3.672.347	3.959.766	-
Antal andele	44.690.428	39.413.831	34.321.842	38.899.110	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	-

* 2022 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		698
Noterede obligationer fra danske udstedere		127.813
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		10.705
Andre renteindtægter		0
Renteindtægter i alt	124.399	139.215

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		0
Renteudgifter i alt	0	0

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		0
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger		5.308
Udbytter i alt	42.258	5.308

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	14.349	43.149
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	977	9.274
Noterede aktier fra danske selskaber	516	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.314	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	619	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	-49.420	40.327
Terminforretninger/futures m.m.	22.912	-5.304
Renteforretninger	-964	1.150
Valutakonti	-40	-1.339
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-354	-48
Kursgevinster og -tab i alt	-8.093	87.207

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-354	-48
Handelsomkostninger i alt	-354	-48

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
6. Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar til revisorer	25	24
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	4.184	3.369
Øvrige omkostninger	0	0
Distributionshonorar	0	0
Fast administrationshonorar	1.163	1.030
Administrationsomkostninger i alt	5.372	4.423

Afdeling KK 2

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	6.337	796
Skat i alt	6.337	796
	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	166.657	144.523
Ikke refunderbar udbytteskat	-6.337	-796
Kursgevinst til udlodning	57.434	32.323
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	6.892	4.717
Udlodning overført fra sidste år	792	1.857
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	225.438	182.624
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.372	-4.423
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-79	-46
I alt til rådighed for udlodning, brutto	219.987	178.155
I alt til rådighed for udlodning, netto	219.987	178.155

	31.12.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	39.413.831	4.273.858	34.321.842	3.672.347
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-177.362	0	-151.016
Emissioner i året	5.276.597	552.362	5.091.989	526.016
Foreslået udlodning	0	218.983	0	177.362
Overførsel af periodens resultat	0	-73.132	0	48.356
Overført til udlodning næste år	0	1.004	0	792
Investoreernes formue i alt	44.690.428	4.795.714	39.413.831	4.273.858

Supplerende noter

	31.12.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	100,4	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	4,3
Finansielle instrumenter i alt	101,0	101,4
Øvrige akiver og passiver	-1,0	-1,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Afdeling KK 3

Afdelingsberetning:

Afdelingen investerer i værdipapirer o.l. i overensstemmelse med § 44 i lov om kommunernes styrelse. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling KK 3	07-10-2022	DKK	4,04	3,78	0,25

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling KK 3	Meget tilfredsstillende

Profil

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2022

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 3% CIBOR 1 Month, DKK, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 35% Nordea MTG Non-Callable CM 1Y, 5% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bo, 10% MSCI World Climate Paris Aligned Index hedged til DKK, 14% Nordea MTG Non-Callable CM 3 Index, 21% Nordea MTG Callable CM 3Y Index

Fondskode: DK0061802998

Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer	84,7%
Aktier	11,8%
Investeringsforeninger	0,0%
Øvrige	3,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,74
Sharpe Ratio (benchm.)	1,12
Standardafvigelse	2,59
Standardafvigelse (benchm.)	2,16
Tracking error	0,91
Information Ratio	-0,58

Afdeling KK 3

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
		1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	114.320	113.397
2	Renteudgifter	-15	-41
3	Udbytter	9.868	9.944
Renter og udbytter i alt		124.173	123.300
Kursgevinster og -tab			
4	Obligationer	7.419	59.675
	Kapitalandele	31.576	17.814
	Afledte finansielle instr.	19.130	-18.779
	Valutakonti	1.780	110
	Øvrige aktiver/passiver	-3	2
5	Handelsomkostninger	-824	-428
Kursgevinster og -tab i alt		59.078	58.394
Indtægter i alt			
6	Administrationsomkostninger	-2.332	-3.779
Resultat før skat		180.919	177.916
7	Skat	-1.126	-1.430
Årets nettoresultat		179.794	176.486
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	209.256	168.740
	Overført til udlodning næste år	1.688	3.121
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	210.943	171.860
	Overført til formuen	-31.150	4.626
Disponeret i alt		179.794	176.486

Balance		31.12.2025	31.12.2024
		1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	21.335	13.731
Likvide midler i alt		21.335	13.731
Obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.247.686	2.989.576
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	644.218	592.359
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	2.032	1.998
Obligationer i alt		3.893.936	3.583.934
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	4.919	7.955
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	530.201	499.902
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	16.699	8.921
Kapitalandele i alt		551.819	516.777
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.495	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		1.495	0
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	208.615	119.274
	Aktuelle skatteaktiver	444	362
Andre aktiver i alt		209.059	119.636
Aktiver i alt		4.677.644	4.234.078
Passiver			
9	Investorerens formue	4.676.978	4.122.185
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	49	6.182
Afledte finansielle instrumenter i alt		49	6.182
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	617	551
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	105.161
Anden gæld i alt		617	105.711
Passiver i alt		4.677.644	4.234.078

Afdeling KK 3

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i DKK [pct.]	4,04	4,49	6,49	0,86	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,78	5,88	6,95	1,60	-
Sharpe Ratio i DKK	0,74	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	107,28	107,49	106,47	100,86	-
Nettoresultat [t.DKK]	179.794	176.486	224.910	32.781	-
Udbytte [DKK pr. andel]	4,80	4,40	3,60	0,90	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,05	0,09	0,06	0,07	-
Investorerens formue [t.DKK]	4.676.978	4.122.185	3.570.699	3.845.789	-
Antal andele	43.594.935	38.349.894	33.538.051	38.130.079	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	-

* 2022 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		938
Noterede obligationer fra danske udstedere	93.757	95.972
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	20.105	16.471
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	15	15
Andre renteindtægter	56	0
Renteindtægter i alt	114.320	113.397

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	15	41
Renteudgifter i alt	15	41

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	54	8
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	9.766	9.912
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	48	24
Udbytter i alt	9.868	9.944

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.861	47.744
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	524	11.894
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	34	38
Noterede aktier fra danske selskaber	5.611	-6.993
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	26.077	26.194
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-112	-1.387
Terminsforretninger/futures m.m.	19.130	-18.779
Valutakonti	1.780	110
Øvrige aktiver/passiver	-3	2
Handelsomkostninger	-824	-428
Kursgevinster og -tab i alt	59.078	58.394

Afdeling KK 3

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-824	-428
Handelsomkostninger i alt	-824	-428

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
6. Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar til revisorer	25	24
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	1.176	2.756
Øvrige omkostninger	0	0
Distributionshonorar	0	0
Fast administrationshonorar	1.131	999
Administrationsomkostninger i alt	2.332	3.779

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.126	1.430
Skat i alt	1.126	1.430

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter	124.173		123.300	
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.126		-1.430	
Regulering vedr. udbytteskat	-80		-169	
Kursgevinst til udlodning	83.323		49.112	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	3.887		2.537	
Udlodning overført fra sidste år	3.121		2.550	
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	213.298		175.900	
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.332		-3.779	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-23		-261	
I alt til rådighed for udlodning, brutto	210.943		171.860	
I alt til rådighed for udlodning, netto	210.943		171.860	

	31.12.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	38.349.894	4.122.185	33.538.051	3.570.699
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-168.740	0	-120.737
Emissioner i året	5.245.041	543.739	4.811.843	495.737
Foreslået udlodning	0	209.256	0	168.740
Overførsel af periodens resultat	0	-31.150	0	4.626
Overført til udlodning næste år	0	1.688	0	3.121
Investorenes formue i alt	43.594.935	4.676.978	38.349.894	4.122.185

Afdeling KK 3

Supplerende noter	31.12.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,7	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	0,1
Finansielle instrumenter i alt	95,1	99,3
Øvrige aktiver og passiver	4,9	0,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Afdeling KK 4

Afdelingsberetning:

Afdelingen investerer i værdipapirer o.l. i overensstemmelse med § 44 i lov om kommunernes styrelse. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling KK 4	07-10-2022	DKK	3,80	3,78	0,01

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling KK 4	Tilfredsstillende

Profil

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2022

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 3% CIBOR 1 Month, DKK, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 35% Nordea MTG Non-Callable CM 1Y, 5% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bo, 10% MSCI World Climate Paris Aligned Index hedged til DKK, 14% Nordea MTG Non-Callable CM 3 Index, 21% Nordea MTG Callable CM 3Y Index

Fondskode: DK0061803020

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer

84,0%

Aktier

12,5%

Øvrige

3,5%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio

1,03

Sharpe Ratio (benchm.)

1,12

Standardafvigelse

2,12

Standardafvigelse (benchm.)

2,16

Tracking error

1,02

Information Ratio

-0,26

Afdeling KK 4

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	109.796	111.253
2	Renteudgifter	-27	-66
3	Udbytter	7.312	5.921
Renter og udbytter i alt		117.081	117.108
Kursgevinster og -tab			
4	Obligationer	-24.929	72.365
	Kapitalandele	5.348	91.558
	Afledte finansielle instr.	84.248	1.495
	Valutakonti	3.121	572
	Øvrige aktiver/passiver	0	10
5	Handelsomkostninger	-635	-397
Kursgevinster og -tab i alt		67.152	165.603
Indtægter i alt			
6	Administrationsomkostninger	-2.651	-9.109
Resultat før skat		181.583	273.602
7	Skat	-854	-795
Årets nettoresultat		180.729	272.808
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	299.150	162.635
	Overført til udlodning næste år	4.050	3.682
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	303.201	166.316
	Overført til formuen	-122.472	106.492
Disponeret i alt		180.729	272.808

Balance		31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	77.609	72.404
Likvide midler i alt		77.609	72.404
Obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.758.724	2.751.327
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.381.092	971.046
Obligationer i alt		4.139.816	3.722.373
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	4.509	3.529
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	583.533	525.099
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	31.805	18.317
Kapitalandele i alt		619.847	546.945
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.114	798
Afledte finansielle instrumenter i alt		3.114	798
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	137.449	109.463
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1
	Aktuelle skatteaktiver	736	368
Andre aktiver i alt		138.185	109.832
Aktiver i alt		4.978.571	4.452.351
Passiver			
9	Investorerne formue	4.976.446	4.420.718
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.005	24.788
Afledte finansielle instrumenter i alt		1.005	24.788
Anden gæld			
	Skuldige omkostninger	1.119	6.845
Anden gæld i alt		1.119	6.845
Passiver i alt		4.978.571	4.452.351

Afdeling KK 4**Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i DKK [pct.]	3,80	6,68	5,34	3,33	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,78	5,88	6,95	1,60	-
Sharpe Ratio i DKK	1,03	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	111,46	111,45	106,45	103,33	-
Nettoresultat [t.DKK]	180.729	272.808	196.176	131.219	-
Udbytte [DKK pr. andel]	6,70	4,10	2,00	2,30	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,05	0,21	0,05	0,04	-
Investorerens formue [t.DKK]	4.976.446	4.420.718	3.772.910	4.076.734	-
Antal andele	44.649.314	39.666.965	35.442.505	39.455.146	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	-

* 2022 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		2.121
Noterede obligationer fra danske udstedere		75.370
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		33.762
Renteindtægter i alt	109.796	111.253

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	27	66
Renteudgifter i alt	27	66

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	21	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.939	5.736
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	352	185
Udbytter i alt	7.312	5.921

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	483	55.281
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-25.411	17.084
Noterede aktier fra danske selskaber	1.889	-3.687
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.420	88.580
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-3.960	6.665
Terminsforretninger/futures m.m.	35.175	-31.477
Renteforretninger	49.072	32.972
Valutakonti	3.121	572
Øvrige aktiver/passiver	0	10
Handelsomkostninger	-635	-397
Kursgevinster og -tab i alt	67.152	165.603

Afdeling KK 4

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-635	-397
Handelsomkostninger i alt	-635	-397
	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
6. Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar til revisorer	25	24
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	1.421	8.023
Øvrige omkostninger	0	0
Distributionshonorar	0	0
Fast administrationshonorar	1.205	1.062
Administrationsomkostninger i alt	2.651	9.109
	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	854	795
Skat i alt	854	795

	1.1-31.12.2025 1.000 DKK		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		117.081		117.108
Ikke refunderbar udbytteskat		-854		-795
Regulering vedr. udbytteskat		-366		-136
Kursgevinst til udlodning		180.879		52.854
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		5.567		5.852
Udlodning overført fra sidste år		3.682		638
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		305.988		175.522
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-2.651		-9.109
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		-137		-96
I alt til rådighed for udlodning, brutto		303.201		166.316
I alt til rådighed for udlodning, netto		303.201		166.316
	31.12.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	39.666.965	4.420.718	35.442.505	3.772.910
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-162.635	0	-70.885
Emissioner i året	4.982.349	537.634	4.224.460	445.885
Foreslået udlodning	0	299.150	0	162.635
Overførsel af periodens resultat	0	-122.472	0	106.492
Overført til udlodning næste år	0	4.050	0	3.682
Investorenes formue i alt	44.649.314	4.976.446	39.666.965	4.420.718

Afdeling KK 4

Supplerende noter	31.12.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0	96,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	95,7	96,0
Øvrige akiver og passiver	4,3	4,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

Afdelingsberetning:

Investerer primært i obligationer med høj kreditværdighed, som er udstedt af stater, kommuner og selskaber hjemhørende i de nordiske lande.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II	12-09-2017	NOK	5,89	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II	Meget tilfredsstillende

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2017
Risikoindikator [1-7]: 2
Intet benchmark
Fondskode: DK0060878411
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder

- 0.5 år	28,3%
0.5 - 1 år	0,8%
1 - 3 år	17,8%
3 - 5 år	30,7%
5 - 7 år	18,4%
7 - 10 år	4,0%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,23
Standardafvigelse	1,87

Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

Resultatoppgørelse		1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
		1.000 NOK	1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	145.292	126.352
2	Renteudgifter	0	-7
	Renter og udbytter i alt	145.292	126.345
3	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	65.028	189.715
	Afledte finansielle instr.	90.857	-37.497
	Valutakonti	-68.659	-41.150
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-72	-32
	Kursgevinster og -tab i alt	87.154	111.036
	Indtægter i alt	232.446	237.381
5	Administrationsomkostninger	-4.414	-3.815
	Resultat før skat	228.032	233.566
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	228.032	233.566
	Overført til formuen	228.032	233.566
	Disponeret i alt	228.032	233.566

Balance		31.12.2025	31.12.2024
		1.000 NOK	1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	70.599	85.649
	Likvide midler i alt	70.599	85.649
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	681.581	727.842
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.312.605	2.951.464
	Obligationer i alt	3.994.186	3.679.306
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	88	54.132
	Afledte finansielle instrumenter i alt	88	54.132
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	55.404	53.307
	Andre aktiver i alt	55.404	53.307
	Aktiver i alt	4.120.277	3.872.394
	Passiver		
7	Investorerens formue	4.101.880	3.868.752
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	17.265	2.588
	Afledte finansielle instrumenter i alt	17.265	2.588
	Anden gjæld		
	Skyldige omkostninger	1.132	1.054
	Anden gjæld i alt	1.132	1.054
	Passiver i alt	4.120.277	3.872.394

Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

Noter til resultatoppgørelse og balance

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i NOK [pct.]	5,89	6,97	7,25	-5,95	0,38
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-	7,63	7,37	-12,16	-0,59
Sharpe Ratio i NOK	1,23	-0,24	-0,49	-0,62	0,67
Indre verdi [NOK pr. andel]	123,81	116,92	109,30	101,92	108,37
Nettoresultat [t.NOK]	228.032	233.566	186.728	-143.488	7.516
Administrationsomkostninger [pct.]	0,11	0,11	0,11	0,11	0,13
Investorenes formue [t.NOK]	4.101.880	3.868.752	2.983.534	2.430.306	2.443.794
Antal andele	33.129.981	33.088.665	27.295.510	23.845.153	22.549.772
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		2.449
Noterede obligasjoner fra danske udstedere		28.533
Noterede obligasjoner fra utenlandske udstedere		95.358
Andre renteindtægter		12
Renteindtægter i alt	145.292	126.352

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	7
Renteudgifter i alt	0	7

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligasjoner fra danske udstedere	3.980	40.531
Noterede obligasjoner fra utenlandske udstedere	61.048	149.184
Terminsforretninger/futures m.m.	90.857	-37.497
Valutakonti	-68.659	-41.150
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-72	-32
Kursgevinster og -tab i alt	87.154	111.036

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-72	-32
Handelsomkostninger i alt	-72	-32

Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
5. Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar til revisorer	28	27
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	3.190	2.754
Øvrige omkostninger	0	0
Distributionshonorar	0	0
Fast administrationshonorar	1.196	1.034
Administrationsomkostninger i alt	4.414	3.815

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2025 1.000 NOK		31.12.2024 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	33.088.665	3.868.752	27.295.510	2.983.534
Emissioner i året	41.316	5.096	5.793.155	651.652
Overførsel af periodens resultat	0	228.032	0	233.566
Investorenes formue i alt	33.129.981	4.101.880	33.088.665	3.868.752

Supplerende noter	31.12.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	-0,4	1,3
Finansielle instrumenter i alt	97,0	96,4
Øvrige akiver og passiver	3,0	3,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Afdeling Storebrand Norge - Aksjer

Afdelingsberetning:

Målet er at opnå et afkast, der er højere end afkastet på det globale aktiemarked. Afdelingen er akkumulerende.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling Storebrand Norge - Aksjer	05-07-2018	NOK	5,32	7,55	-2,23

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling Storebrand Norge - Aksjer	Ikke tilfredsstillende

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juli 2018
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index incl. net div
Fondskode: DK0061028677
Porteføljerådgiver: Flere rådgivere

Branchefordeling

Informationsteknologi	27,4%
Finans	15,6%
Sundhed	15,3%
Industri	13,0%
Communication Services	8,6%
Varige forbrugsgoder/service	8,6%
Dagligvarer	4,6%
Råvarer	3,5%
Ejendomsselskaber	1,5%
Øvrige	2,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,10
Sharpe Ratio (benchm.)	1,33
Standardafvigelse	12,42
Standardafvigelse (benchm.)	11,90
Tracking error	1,83
Information Ratio	-1,35
Active share	46,84

Afdeling Storebrand Norge - Aksjer

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	1.498	1.640
2	Renteudgifter	-19	-5
3	Udbytter	27.571	35.335
Renter og udbytter i alt		29.049	36.970
4	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-2	-1
	Kapitalandele	79.948	607.324
	Afledte finansielle instr.	0	0
	Valutakonti	-6.118	5.190
	Øvrige aktiver/passiver	64	185
5	Handelsomkostninger	-2.404	-671
Kursgevinster og -tab i alt		71.488	612.026
Indtægter i alt		100.537	648.997
6	Administrationsomkostninger	-6.243	-8.682
Resultat før skat		94.294	640.315
7	Skat	-2.828	-3.903
Årets nettoresultat		91.466	636.412
Overført til formuen		91.466	636.412
Disponeret i alt		91.466	636.412

Balance		31.12.2025 1.000 NOK	31.12.2024 1.000 NOK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	34.531	30.410
Likvide midler i alt		34.531	30.410
Obligationer			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19	21
Obligationer i alt		19	21
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	25.287	71.366
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.790.223	2.327.567
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	72.204	56.345
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	323.050	0
Kapitalandele i alt		2.210.764	2.455.279
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		0	0
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.068	999
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1
	Aktuelle skatteaktiver	5.280	4.348
Andre aktiver i alt		6.348	5.348
Aktiver i alt		2.251.662	2.491.057
Passiver			
8	Investorernes formue	2.250.250	2.488.784
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	1.412	2.273
Anden gæld i alt		1.412	2.273
Passiver i alt		2.251.662	2.491.057

Afdeling Storebrand Norge - Aksjer

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Afkast i NOK [pct.]	5,32	29,26	25,58	-14,22	22,36
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	7,55	32,71	27,62	-8,56	25,46
Sharpe Ratio i NOK	1,10	0,61	0,58	0,54	1,89
Indre værdi [NOK pr. andel]	263,79	250,46	193,77	154,30	179,89
Nettoresultat [t.NOK]	91.466	636.412	734.268	-663.059	911.546
Administrationsomkostninger [pct.]	0,28	0,35	0,27	0,32	0,33
Investorerens formue [t.NOK]	2.250.250	2.488.784	2.478.371	3.233.102	4.996.161
Antal andele	8.530.459	9.936.729	12.789.990	20.953.159	27.785.107
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		1.638
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		2
Renteindtægter i alt	1.498	1.640

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	19	5
Renteudgifter i alt	19	5

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	613	1.043
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	26.302	33.814
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	655	479
Udbytter i alt	27.571	35.335

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-2	-1
Noterede aktier fra danske selskaber	-6.888	4.368
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	31.175	582.270
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	12.871	20.686
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	42.790	0
Aktiebaserede salgskontrakter	0	0
Valutakonti	-6.118	5.190
Øvrige aktiver/passiver	64	185
Handelsomkostninger	-2.404	-671
Kursgevinster og -tab i alt	71.488	612.026

Afdeling Storebrand Norge - Aksjer

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-2.404	-671
Handelsomkostninger i alt	-2.404	-671

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
6. Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar til revisorer	28	27
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	5.028	7.171
Øvrige omkostninger	0	0
Distributionshonorar	0	0
Fast administrationshonorar	1.188	1.483
Administrationsomkostninger i alt	6.243	8.682

	1.1-31.12.2025 1.000 NOK	1.1-31.12.2024 1.000 NOK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2.828	3.903
Skat i alt	2.828	3.903

	31.12.2025 1.000 NOK		31.12.2024 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	9.936.729	2.488.784	12.789.990	2.478.371
Indløsninger i året	-1.406.270	-329.999	-2.853.261	-625.999
Overførsel af periodens resultat	0	91.466	0	636.412
Investorenes formue i alt	8.530.459	2.250.250	9.936.729	2.488.784

Supplerende noter**Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,7	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	17,6	2,3
Finansielle instrumenter i alt	98,2	98,7
Øvrige akiver og passiver	1,8	1,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2025 aflægges efter Lov om investeringsforeninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2024.

Præsentation af regnskabstal

Tal er i resultatopgørelse, balance og noter præsenteret i hele 1.000 i den aktuelle valuta, som afdelingen eller andelsklassen udarbejdes i. Sumtal er angivet som de faktiske tal afrundet til hele 1.000, hvilket kan medføre afrundingsdifference ved efterregning af sumtal.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes omkostningerne, der er afholdt for at opnå periodens indtjening. Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, som er forårsaget af emission og indløsning, dækkes af emissions- og indløsningsindtægter som overføres fra »Investorerens formue«.

Aktiver bliver indregnet i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis - og kun hvis - oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

Renteindtægter omfatter renter af obligationer og af indestående i depotselskabet samt af indestående i andre pengeinstitutter.

Aktieudbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen indregnes såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab på aktiver og passiver.

For obligationer og kapitalandele opgøres de realiserede kursgevinster og -tab som forskellen mellem dagsværdi på salgstidspunktet og dagsværdien ved årets begyndelse eller dagsværdi på anskaffelsestidspunktet ved erhvervelse i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster og -tab bliver opgjort som forskellen mellem dagsværdien på balancedagen og dagsværdien ved årets begyndelse eller dagsværdi på anskaffelsestidspunktet ved erhvervelse i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter. Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, som er forårsaget af emission og indløsning, dækkes af emissions- og indløsningsindtægter som overføres fra »Investorerens formue«. Den sidstnævnte del er opgjort som den andel, provenuet af emissionerne og indløsningerne udgør af kursværdien af de samlende handler.

Administrationsomkostninger

Foreningens betaling for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt for porteføljerådgivning/-forvaltning og for formidling på vegne af foreningens afdelinger består af et administrationshonorar, et managementhonorar og et distributionshonorar i henhold til særskilt aftale med Danske Invest Management A/S.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler indeholder indlånskonti i pengeinstitutter, som er til fri disposition. Likvide midler i fremmed valuta måles til noterede valutakurser på balancedagen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Såfremt der ikke foreligger en officiel kurs, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

For afdelinger med investeringsbeviser, hvor foreningens administrator har fuld indsigt i sammensætningen af afdelingens underliggende finansielle instrumenter (fund of fund), måles disse på baggrund af dagsværdien af de underliggende værdipapirer.

Finansielle instrumenter indgår og udtages på handelsdagen

Afledte finansielle instrumenter (derivater)

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Såfremt der ikke foreligger en officiel kurs, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi indgår under aktiver, og hvis de har negativ dagsværdi under passiver. Ændring i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og -tab«.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

- »Tilgodehavende renter« bestående af periodiserede renter og tilgodehavende udtræk på obligationer på balancedagen.
- »Tilgodehavende udbytte« bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.
- »Mellemværende vedrørende handelsafvikling« bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter, fra udtrukne obligationer samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under »Anden gæld« pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.
- »Aktuelle skatteaktiver« bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet.

Investorerens formue

»Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser« består af den foreslåede udlodning pr. 31. december året før beregnet som udbytteprocenten ganget med cirkulerende kapital pr. 31. december året før.

»Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning« består af forskellen mellem den efter generalforsamlingen udbetalte udlodning på grundlag af den på dette tidspunkt cirkulerende kapital og udlodningen beregnet pr. 31. december året før.

Anden gæld

»Anden gæld« måles til dagsværdi.

»Mellemværende vedrørende handelsafvikling« består af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under »Andre aktiver« pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdag, indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og -tab«.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, likvide midler og tilgodehavender i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og tab«.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser i forskellige valutaer. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke transaktioner fra valutaafdækning, bankkonti samt omkostninger. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger og antal andele beregnes for de enkelte klasser. I de tilfælde, hvor en klasse ved etableringen viderefører den pågældende afdeling, vises de for klassen relevante nøgletal med historikken.

Nøgletal

Afkast

Beregnes således:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{Geninvesteret udlodning}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100.$$

Geninvesteret udlodning = Udlodning i kroner pr. andel x Indre værdi ultimo/Indre værdi umiddelbart efter udlodning.

Benchmarkafkast

Benchmarkafkast er en opgørelse af udviklingen i det benchmark (markedsindeks), som afdelingen måler sig imod. Dette afkast indeholder i modsætning til afdelingernes afkast ikke administrationsomkostninger.

Indre værdi

Beregnes som Investorerne formue/Cirkulerende andele og udtrykker værdien pr. andel.

Udlodning

Udlodning i pct. beregnes som Foreslået udlodning i pct. + Udbetalt acontoudlodning i pct.

Foreslået udlodning i pct. = Foreslået udlodning/Cirkulerende kapital.

Udlodning i kroner pr. andel = Udlodning i pct. x Andelenes stykstørrelse/100.

Administrationsomkostninger i pct.

Beregnes som Administrationsomkostningerne/Investorerne gennemsnitlige formue x 100.

Som »Administrationsomkostninger« anvendes den tilsvarende post i resultatopgørelsen, og »Investorerne gennemsnitlige formue« er beregnet som et simpelt gennemsnit af formuens værdi opgjort dagligt.

Nøgletal for risiko

Disse nøgletal beregnes, på nær Active Share, fra afdelingernes start over en periode på maksimum tre år, dog kun for afdelinger som har eksisteret i mindst 36 måneder. Sharpe Ratio og Standardafvigelse beregnes både for de pågældende afdelinger og deres benchmark. Active Share beregnes på statusdagen.

Sharpe Ratio er et matematisk udtryk for merafkastet af en investering i forhold til risikoen. Beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente (merafkastet) divideret med standardafvigelsen på merafkastet.

Standardafvigelse er et statistisk udtryk for udsving i afkastet.

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

Information Ratio er et matematisk udtryk for forholdet mellem merafkastet og tracking error. Nøgletallet udtrykker, hvor meget ekstraafkast en investor har opnået ved at påtage sig en given risiko i forhold til benchmark.

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark. Dette nøgletal viser et øjebliksbillede på statusdagen.

Risikoindikatoren er et udtryk for den typiske sammenhæng mellem risikoen ved og afkastmuligheder af investeringen. Placeringen på indikatoren er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. Store historiske udsving er lig med høj risiko og små udsving er lig med en lavere risiko. Tallet kan svinge mellem 1 og 7.

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater og finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

Derivaterne optages til nettoværdi i afdelingernes balancer og afkastet indgår som beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Som supplerende oplysninger til afdelingernes anvendelse af derivater i balancen og resultatopgørelsen, angives her derivaternes underliggende eksponering, oplysning om sikkerhedsstillelse samt oplysning om modparter i forbindelse med afdelingernes handel med derivater.

Modparter som foreningens afdelinger kan handle derivater med

Australia and New Zealand Banking Group Limited
 Banco Santander S.A.
 Bank of America, National Association
 Barclays Bank Plc
 BNP Paribas
 BofA Securities Europe SA
 Citibank, National Association
 Citigroup Global Markets Limited
 Credit Agricole Corporate and Investment Bank
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Goldman Sachs International
 HSBC BANK PLC
 J.P. Morgan SE
 J.P. Morgan Securities PLC
 JPMorgan Chase Bank, National Association
 LLOYDS Bank Corporate Markets plc
 Merrill Lynch International
 Morgan Stanley & Co. International PLC
 Morgan Stanley & Co. LLC
 Natwest Markets Plc
 Nomura International Plc
 Nordea Bank ABP
 Royal Bank of Canada
 Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Societe Generale
 Standard Chartered Bank
 State Street Bank and Trust Company
 The Bank of New York Mellon, London Branch
 UBS AG
 Westpac Banking Corporation

Valutaterminsforretning

Eksposering pr. 31.12.2025

Afdeling Global Index FX Hedged	1.000 DKK
AUD	-35.954
CAD	-74.945
CHF	-51.790
DKK	-2.304
EUR	-191.261
GBP	-76.385
HKD	-11.649
ILS	-2.237
JPY	-121.898
NOK	2.208.754
NZD	-1.009
SEK	-17.364
SGD	-6.632
USD	-1.591.557

Afdeling KK 1	1.000 DKK
AUD	-4.071
CAD	-19.755
CHF	-6.759
DKK	725.565
GBP	-27.792
HKD	-3.589
JPY	-34.240
NOK	-21.268
SEK	-100.268
SGD	-7.561
USD	-498.459

Afdeling KK 2	1.000 DKK
CHF	-9.700
DKK	282.828
HKD	-12.787
JPY	-15.522
USD	-245.626

Afdeling KK 3	1.000 DKK
DKK	390.000
USD	-388.967

Afdeling KK 4	1.000 DKK
CHF	-14.615
DKK	485.230
GBP	-9.334
SEK	-15.140
USD	-444.270

Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II	1.000 DKK
DKK	-172.098
EUR	-2.748.506
NOK	3.493.039
SEK	-554.127
USD	-33.176

Futures

Underliggende eksponering pr. 31.12.2025

Afdeling KK 2	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	17.426

Afdeling KK 4	1.000 DKK
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	-769.457

Netto position af sikkerhed

Sikkerhed vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 31.12.2025

Afdeling KK 2	1.000 DKK
Likvide midler	520
I alt i sikkerhed	520

Afdeling KK 4	1.000 DKK
Likvide midler	25.089
I alt i sikkerhed	25.089

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Afdeling Global Index	Markedsværdi 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 2024 1.000 DKK
Danske Bank	281	0
I alt	281	0

Afdeling Global Index FX Hedged	Markedsværdi 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 2024 1.000 DKK
Danske Bank	895	0
I alt	895	0

Afdeling KK 1	Markedsværdi 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 2024 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 10.01.2031	10.612	0
4,125 DANSKE BANK FRN 9/12-2013/2025	0	3.000
DANSKE BANK FRN 6/6-2013/2024	0	20.000
Danske Bank	0	5.897
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	0	3.356
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	0	1.529
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	0	1.939
I alt	10.612	35.720

Afdeling KK 2	Markedsværdi 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 2024 1.000 DKK
Danske Bank	2.638	0
DANSKE BANK A/S 14.05.2034	970	0
DANSKE BANK A/S 17.02.2027	1.678	0
DANSKE BANK A/S 19.11.2035	3.167	0
DANSKE BANK A/S 26.05.2033	1.495	0
I alt	9.947	0

Afdeling KK 3	Markedsværdi 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 2024 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 09.06.2029	7.115	0
DANSKE BANK A/S 21.06.2030	7.693	0
I alt	14.808	0

Afdeling Storebrand Norge - Aksjer	Markedsværdi 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 2024 1.000 DKK
Danske Bank	0	1.216
I alt	0	1.216

Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II	Markedsværdi 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 2024 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 21.06.2030	25.030	0
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	0	35.282
I alt	25.030	35.282

Revisionshonorar

Foreningens samlede udgift til revision i 1.000 DKK	2025	2024
Revisionshonorar	161	103
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Honorar for andre ydelser	28	26
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til revision	189	129

Oplysninger i henhold til Disclosureforordningen

Sådan læser du afdelingernes periodiske SFDR rapportering

SFDR-bilagene indeholder den periodiske rapportering for bæredygtighedsrelaterede forhold i afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål.

Bilagene udgør et supplement til regnskabsoplysningerne i årsrapporten og er baseret på krav til format, struktur og indhold defineret i Disclosure Forordningen og Taksonomiforordningen. SFDR-bilagene giver således oplysninger om, hvordan og i hvilket omfang de respektive afdelinger er lykkedes med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika og/eller har opfyldt det bæredygtige investeringsmål, som er angivet i den enkelte afdelings prospekt. Bilagene dækker perioden 1. januar 2025 - 31. december 2025.

Selve rapporteringen er anvist i tabeller eller figurer ved brug af bæredygtighedsindikatorer (målepunkter). Rapporteringen indeholder information om det såkaldte "bindende element" for, hvordan de respektive bæredygtighedsegenskaber er integreret i afdelingens investeringsstrategi gennem inklusioner, eksklusioner og/eller aktivt ejerskab. For yderligere information om strategien, indikatorer, data, monitorering mv for den enkelte afdeling henvises til dokumentet "bæredygtighedsrelaterede oplysninger" tilgængeligt gennem linket:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_indblik

Oplysninger om Danske Investes generelle tilgang til ansvarlige investeringer og integration af de relevante processer kan tilsvarende findes ved dette link ved vores offentliggjorte Politik for Ansvarlige Investeringer og Politik for Aktivt Ejerskab samt instrukser for inklusioner og eksklusioner.

Overordnet set søger rapporteringen på bedst muligt vis at tage højde for mangelfulde underliggende datapunkter samt give en transparent og letforståelig fremstilling. Danske Banks team for ansvarlige investeringer vurderer løbende de datakilder, der anvendes til bæredygtighedsrapporteringen. Vurderingerne omfatter, men er ikke

begrænset til en vurdering af datadækning, datakvalitet, metodologi, omkostninger og andre operationelle overvejelser. Bæredygtighedsrelateret data, information og vurderinger er ikke sammenlignelige med regnskabsoplysninger, der indgår i årsrapporten. Der er således en vis risiko for fejlagtig fremstilling af data om bæredygtighedsrelaterede faktorer forbundet med en investering. På trods af due diligence i forbindelse med indsamlingen af data og øvrige tiltag for at sikre dataenes nøjagtighed, fuldstændighed og pålidelighed er det ikke muligt at verificere eller garantere, direkte eller indirekte, den fuldstændige korrekthed af al underliggende data. Derfor må en vis fejlmargen forventes. Hvor selskabsrapporteret data ikke er tilgængeligt, søges dataudfordringen håndteret gennem estimater, information og -vurderinger gennem tredjepartsudbydere og/eller ved egen research herunder dialog med porteføljeselskaber.

Af hensyn til sammenlignelighed i rapporteringen søges i videst muligt omfang at rapportere gennemsnitlige værdier målt for året, men dette princip kan fraviges for udvalgte værdier. Rapporterne indeholder oplysninger om historisk rapporterede værdier og aktivallokering til og med referenceåret 2022. For fonde kategoriseret på et senere tidspunkt og/eller fonde, der ikke har rapporteret visse værdier tidligere, er de relevante reference år, hvor data ikke er rapporteret markeret med "N/A".

Til brug for læsning af SFDR-bilagene henvises til tekstbøks og beskrivelser i bilagene, suppleret ved nedenstående oversigt over anvendte termer / definitioner.

Aktivt ejerskab

Brugen af rettigheder og ejerskabsposition til at påvirke aktiviteterne eller adfærden hos selskaber/udstedere. Aktivt ejerskab udøves ved at tage aktiv interesse som investor i porteføljeselskabernes forhold, udvikling og ledelse og ved at indtage et langsigtet fokus i virksomheden i overensstemmelse med Danske Investes politik for aktivt ejerskab.

Benchmark

Målestok der benyttes til sammenligning. For afdelinger der ikke har et benchmark defineret i prospektet kan et indikativt benchmark eventuelt være benyttet.

Bæredygtighedsfaktorer

Miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Bæredygtige investeringer

Investeringer i økonomiske aktiviteter der målbart bidrager til miljømæssige mål og/eller sociale mål uden at gøre væsentlig skade på nogle af disse mål og tager højde for god

	ledelsespraksis som baseret på Danske Bank koncernens model for bæredygtige investeringer.
<i>Disclosure Forordningen / SFDR</i>	Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger for Finansielle Tjenesteydelser
<i>Eksklusion</i>	Udelukkelsen af visse selskaber/ investeringer på baggrund af definerede kriterier og tærskler tilknyttet særlige eksklusionskategorier eller identificerede kontroverser, negative bæredygtighedspåvirkninger eller manglende opfyldelse af minimumskrav til bæredygtighed som nærmere defineret i Danske Invest's Instruks for Eksklusioner.
<i>ESG</i>	Standardbetegnelse for miljømæssige (environmental "E") sociale (social "S") og ledelsesmæssige (governance "G"), forhold
<i>Inklusion</i>	Inklusion af selskaber/udstedere på grundlag af bæredygtighedsrelaterede betragtninger i overensstemmelse med Danske Invest's Instruks for Inklusioner.
<i>Miljømæssige og/eller sociale karakteristika</i>	Miljømæssige og/eller sociale forhold integreret i investeringsprocessen gennem inklusion, eksklusion og/eller aktivt ejerskab
<i>PAI-Indikatorerne</i>	Indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor som defineret i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1288.
<i>SDGer</i>	FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling
<i>Taksonomiforordningen/ EUs Klassificeringssystem</i>	Forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

Sådan læser du PAI-tabellen i SFDR-Bilagene

Afdelingerne rapporterer mod såkaldte PAI Indikatorer i en særskilt tabel i SFDR-bilaget og søger derigennem at vise udviklingen af afdelingernes eksponering til og derved finansiering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Denne læsevejledning har til formål at bistå til forståelsen af de PAI-indikatorer, afdelingerne rapporterer på i PAI-tabellerne i relevante SFDR-Bilag. For de rapporterede indvirkninger for indeværende og tidligere reference år henvises til de enkelte bilag.

De vigtigste negative indvirkninger (engelsk: *principal adverse impacts* - PAI) på bæredygtighedsfaktorer skal forstås som de væsentlige eller sandsynligvis væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der skyldes,

forværres af, eller er direkte forbundet med investeringer. Afdelinger, der har forpligtet sig til at tage højde for disse forhold, rapporterer årligt i SFDR-Bilagene den målte indvirkning for året. Rapporteringen er baseret på 16 obligatoriske PAI-indikatorer samt følgende yderligere seks PAI-indikatorer udvalgt af Danske Invest:

- Investeringer i virksomheder, der ikke har taget initiativ til at reducere deres CO2-emissioner (indikator nr. 19)
- Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (indikator nr. 20)
- Manglende politik for overholdelse af menneskerettigheder (indikator nr. 21)
- Gennemsnitlig korruption (indikator nr. 22)
- Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (indikator nr. 23)
- Gennemsnitligt retsstatsforhold (indikator nr. 24)

PAI-Indikatorerne er opdelt i forhold til indikatorer, der alene gælder for investeringer i investeringsmodtagne selskaber og indikatorer, der gælder for investeringer i stater og supranationale virksomheder. Afdelingerne rapporterer alene på de indikatorer, som er relevante for afdelingernes investeringsunivers. Det vil sige, at en afdeling der investerer i aktier til eksempel, ikke rapporterer mod de PAI-Indikatorer, der gælder for stater.

I tillæg til den årlige rapportering i SFDR-bilaget rapporterer afdelingerne månedligt om de målte indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne med rapporten tilgængelig på Danske Invest's hjemmeside. Hvor de årlige rapporter i SFDR-bilagene tager udgangspunkt i et gennemsnit for året, viser de månedlige rapporter indvirkningen pr. udgangen af måneden og dermed ikke et gennemsnit.

For størstedelen af indikatorerne anvendes primært data fra ISS ESG. Datadækningen varierer for den enkelte indikator, hvorfor de målte tal skal læses med dette forbehold. I PAI-tabellen i SFDR-Bilaget angives således også information om datadækning.

De enkelte PAI-indikatorer og parametre for beregningen skal forstås som beskrevet neden for:

Drivhusgasemissioner

Anvendelsesområde 1 drivhusgasemissioner (ton)

Ton drivhusgasemissioner genereret fra kilder, der kontrolleres af de investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen.

Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner (ton)

Ton drivhusgasemissioner fra forbruget af købt elektricitet, damp eller andre energikilder genereret i foregående led fra de investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen.

Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner (ton)

Alle indirekte drivhusgasemissioner (i ton), der ikke er omfattet af anvendelsesområde 1 og 2, som forekommer i

	virksomheders værdikæde, herunder både upstream- og downstream emissioner.		
Samlede drivhusgasemissioner (ton)	Samlede drivhusgasemissioner (ton) fra de investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen, herunder anvendelsesområde 1, 2 og 3.	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit Sociale og ansættelsesmæssige forhold	Ton farligt affald, der genereres af de investeringsmodtagne virksomheder pr. mio. EUR investeret, beregnet som et vægtet gennemsnit.
CO2-aftryk (tCO2e/mio. EUR investeret)	Ton CO2-ækvivalenter udledt pr. mio. EUR investeret. Indikatoren udtrykker emissioner ud fra investeret beløb.	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer)	Andelen af investeringsmodtagne virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer, beregnet som et vægtet gennemsnit. Andelen er baseret på antallet af selskaber i afdelingens univers vurderet til ikke at møde kriterierne i Danske Banks Udvidede Bæredygtighedsscreening.
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (tCO2e/mio. EUR omsætning)	Ton CO2-ækvivalenter udledt pr. mio. EUR omsætning fra de investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen. Indikatoren udtrykker, hvor meget CO2 der udledes pr. mio. EUR omsætning.	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker for overvågning %)	Andelen af investeringsmodtagne virksomheder der mangler politikker eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at overvåge overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, kan risikere ubevidst at overtræde disse principper nu eller i fremtiden.
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	Andel af investeringsmodtagne investeringer i afdelingen med indtægter fra fossile brændstoffer.	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	Den gennemsnitlige forskel i ikke-justeret løn mellem mandlige og kvindelige medarbejdere i investeringsmodtagne selskaber.
Andel af ikke-vedvarende energi – forbrug	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi i forhold til forbrug af vedvarende energikilder, beregnet som et vægtet gennemsnit for de investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen.	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	Gennemsnitlige fordeling af mandlige og kvindelige bestyrelsesmedlemmer i investeringsmodtagne virksomheder målt i procent
Andel af ikke-vedvarende energi – produktion	Andel af investeringsmodtagende virksomheders produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til produktion fra vedvarende energikilder, beregnet som et vægtet gennemsnit for de investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen.	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	Andel af investeringsmodtagne virksomheder med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)	Energiforbrug i gigawatttimer (GWh) pr. mio. EUR omsætning for investeringsmodtagne virksomheder i afdelingen omfattet af sektorer klassificeret som sektorer med stor indvirkning på klimaet.	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	Andel af investeringsmodtagne virksomheder med utilstrækkelige politikker for beskyttelse af whistleblowere, beregnet som et vægtet gennemsnit.
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	Andel af investeringsmodtagne virksomheder i afdelingen, der ikke har initiativer til at reducere deres CO2-emissioner, beregnet som et vægtet gennemsnit.	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	Andel af investeringsmodtagne virksomheder uden en politik for overholdelse af menneskerettigheder.
Biodiversitet – Aktiviteter der påvirker biodiversitets følsomme områder negativt		Indikatorerne herunder gælder kun for stater og supranationale organisationer	
Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	Andel af investeringsmodtagne virksomheder, som er direkte involveret i kontroverser, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, beregnet som et vægtet gennemsnit.	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (emissioner/BNP)	Ton CO2-ækvivalenter udledt pr. mio. EUR af landets BNP.
Vand – Udledning til vand		Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	Andelen af investeringsmodtagne lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder.
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret (vægtet gennemsnit)	Ton udledninger af kemikalier til (spilde)vand, der genereres af de investeringsmodtagne virksomheder, pr. mio. EUR investeret, beregnet som et vægtet gennemsnit.		
Andel af farligt affald og radioaktivt affald			

<i>Gennemsnitlig korruption</i>	Niveauet af korruption i den offentlige sektor i investeringsmodtagne lande målt ved kvantitativ indikator 1 (D-) til 4 (A+).
<i>Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner</i>	Andelen af investeringer i ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner som defineret af EU, beregnet som et vægtet gennemsnit.
<i>Gennemsnitligt retsstatsforhold</i>	Niveauet af korruption, mangel på grundlæggende rettigheder og mangler i det civile og strafferetlige retssystem i investeringsmodtagne lande målt ved en kvantitativ indikator 1 (D-) til 4 (A+).

Afdelinger kategoriseret under SFDR Artikel 6

Nedenstående afdelinger er kategoriseret under SFDR Artikel 6.

»De investeringer, der ligger til grund for afdelingerne, tager således ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Tilsvarende tager afdelinger ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da dette ikke er en integreret del af afdelingernes investeringsstrategi.

Profil Invest Afdeling - Global Index

Profil Invest Afdeling - Global Index FX Hedged

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Profil Invest Afdeling FF
Identifikator for juridiske enheder: 984500CF5B3EE0D97B06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- | | |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> 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 2%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p> |
|--|--|

P&AneadubhtarmcentrhogteM&F&U&C1&D&E&H&O&L&Z&B&E&F&X&D&D&D&B&L&E&M&A&B&I&V&E&R&E&S



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

Afdelingen er introduceret i løbet af året.

Afdelingen fremmede:

- Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
- Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
- Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen var underlagt Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og

underliggende retningslinjer. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under EU's Klassificeringssystem (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?"). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer og tabeller viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

Afdelingen opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Tabellen nedenfor viser det samlede antal ekskluderede investeringer i hver eksklusionskategori, se "Antal udelukkede udstedere". Antallet af ekskluderede investeringer afspejler ikke nødvendigvis den faktiske reduktion af afdelingens investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmarket og/eller afdelingens investeringsstrategi. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede udstedere i benchmarket (%)" og "Udelukkede investeringer i benchmarket (antal)". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

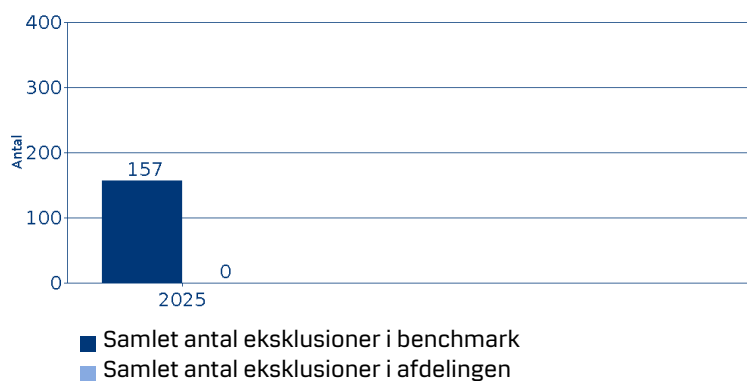
Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmarket (antal)	Udelukkede udstedere i benchmarket (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Alkohol	296	8	0.3%	0
Termisk kul	368	9	0.1%	0
Kontroversielle våben	45	0	0.0%	0
Kommerciel spillevirksomhed	307	1	0.0%	0
God ledelsespraksis*	25	0	0.0%	0
Militært udstyr	201	9	0.1%	0
Normer*	425	3	0.0%	0
Fossile brændstoffer	2202	73	2.2%	0
Tørv	1	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Udelukkede lande*	25	0	0.0%	0
Statens pensionsfond utland	180	9	0.1%	0
Tjæresand	53	4	0.0%	0

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

Tobak	120	10	0.1%	0
Paris-Aligned Benchmark	1258	30	0.4%	0
Udvidet bæredygtighedsstandard plus	34	1	0.0%	0
Bæredygtighedsrisiko	24	0	0.0%	0

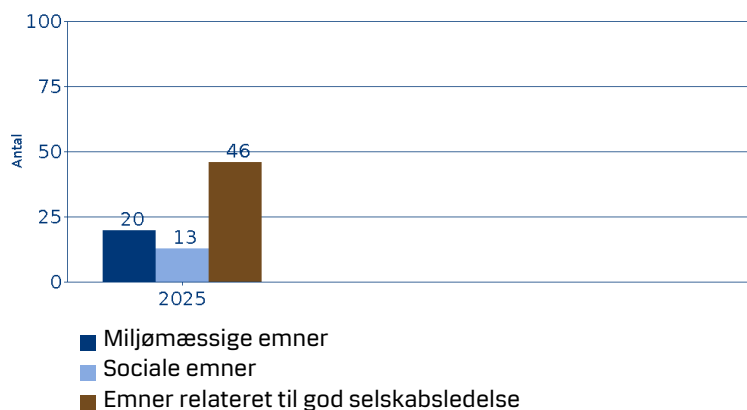
*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danske Bank eller delegerede forvaltere for udstedere i afdelingens portefølje. En registreret dialog har ikke nødvendigvis fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

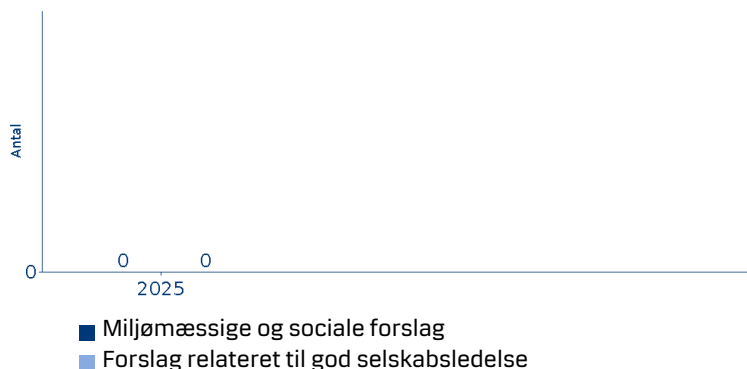
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre, at der er dialog med udstedere i afdelingens portefølje i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag, herunder vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder, hvor der er rapporteret for afdelingen og/eller en given indikator.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen investerede i aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til et eller flere af miljømålene i EU-taksonomien (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?").

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede afdelingen i at investere i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Da afdelingens bæredygtige investeringer var investeringer tilpasset EU-klassificeringssystemet, er der tilsvarende taget højde for screeningskriterierne i EU-klassificeringssystemet i relation til hensyn om ikke at forvolde væsentlig skade på miljømæssige mål. For sociale minimumsgarantier se "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?".

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

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

For vurderingen af overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendte afdelingen screeningskriterierne for ikke at forvolde væsentlig skade i EU's klassificeringssystem, som ikke inkluderer separate overvejelser i forhold til indikatorerne for vurdering af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Disse indikatorer er blevet behandlet i overensstemmelse med afdelingens generelle tilgang, som beskrevet i afsnittet "Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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 investeringer.

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?

Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for selskaber eller lande.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 95% af investeringerne)				
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	794 / 93%	N/A	N/A	N/A
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	339 / 93%	N/A	N/A	N/A
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	34.095 / 93%	N/A	N/A	N/A
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	35.228 / 93%	N/A	N/A	N/A
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	398 / 93%	N/A	N/A	N/A
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.365 / 93%	N/A	N/A	N/A
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5% / 93%	N/A	N/A	N/A
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	33% / 63%	N/A	N/A	N/A
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2% / 92%	N/A	N/A	N/A
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	N/A	N/A	N/A
Råstofindvinding	1	N/A	N/A	N/A
Industri	0	N/A	N/A	N/A
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	N/A	N/A	N/A
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1	N/A	N/A	N/A
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	N/A	N/A	N/A
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	N/A	N/A	N/A
Transport og godshåndtering	0	N/A	N/A	N/A
Ejendomshandel	1	N/A	N/A	N/A
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	32% / 93%	N/A	N/A	N/A
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt				
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 92%	N/A	N/A	N/A
Udledning til vand				
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 3%	N/A	N/A	N/A

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	<1 / 38%	N/A	N/A	N/A
Sociale og personalemæssige spørgsmål				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 93%	N/A	N/A	N/A
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	10% / 91%	N/A	N/A	N/A
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	13% / 28%	N/A	N/A	N/A
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	37% / 90%	N/A	N/A	N/A
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 93%	N/A	N/A	N/A
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 90%	N/A	N/A	N/A
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	28% / 90%	N/A	N/A	N/A
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 4% af investeringerne)				
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 4% af investeringerne)	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	295 / 100%	N/A	N/A	N/A
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 100%	N/A	N/A	N/A
24 Gennemsnitlig korruption score	4 / 100%	N/A	N/A	N/A
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%	N/A	N/A	N/A
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	4 / 100%	N/A	N/A	N/A

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. Som rapporteret i afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" var der samlet i referenceperioden 368 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.258 på Paris Aligned Benchmark (PAB) listen 2.202 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand. Der er registreret 12 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet disse indikatorer. Afdelingen anvendte "pre-trade"-varslinger relateret til PAI-indikatorerne.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af afdelingens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på eksklusionslisten

grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Der er registreret 1 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet denne indikator. Afdelingen anvendte pre-trade varslinger relateret til denne indikator.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening med mere end 110 udstedere på eksklusionslisten relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde udledning til vand og farligt affald. Der er registreret 3 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingen anvendte pre-trade varslinger relateret til disse indikatorer.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for den udvidede bæredygtighedsscreening grundet forhold blandt andet relateret til for eksempel brud på menneskerettighederne, god selskabsledelse, og arbejdstagerrettigheder. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte 45 ekskluderede udstedere. Der er registreret 4 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdelingen anvendte pre-trade varslinger relateret til disse indikatorer.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korrupsion, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten for lande. Der er registreret 0 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sicav European Corporate Green Bond I Eur	LU2019293690		15.2%	LU
Tesla Inc.	US88160R1014	Consumer Discretionary	4.5%	US
Nykredit Realkredit 4% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009541872	Financials	4.3%	DK
Nordea Kredit 1% (Sdro) 01.10.2030	DK0002061647	Financials	3.8%	DK
Nvidia Corp.	US67066G1040	Information Technology	3.7%	US
Realkredit Danmark 1% (T) (Sdro) 01.01.2030	DK0004610243	Financials	3.2%	DK
Danish Government 0.5% 15.11.2029	DK0009923807	Government bonds	3.1%	DK
Danish Government 2.25% 15.11.2035	DK0009924961		2.7%	DK
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	Information Technology	1.6%	US
Home Depot Inc/The	US4370761029	Consumer Discretionary	1.6%	US
Asml Holding Nv	NL0010273215	Information Technology	1.3%	NL
Coca-Cola Co/The	US1912161007	Consumer Staples	1.2%	US
Lam Research Corp.	US5128073062	Information Technology	0.9%	US
Realkredit Danmark 1.5% (S) (Sdro) 01.10.2037	DK0009297277	Financials	0.8%	DK
Nykredit Realkredit 1% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009544702	Financials	0.8%	DK

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud af 12 månedlige observationer identificeres og rapporteres den enkeltstående største investering.



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser allokeringen af investeringer anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer. For aktivallokering i tidligere referenceperioder henvises til tabellen nedenfor denne oversigt.

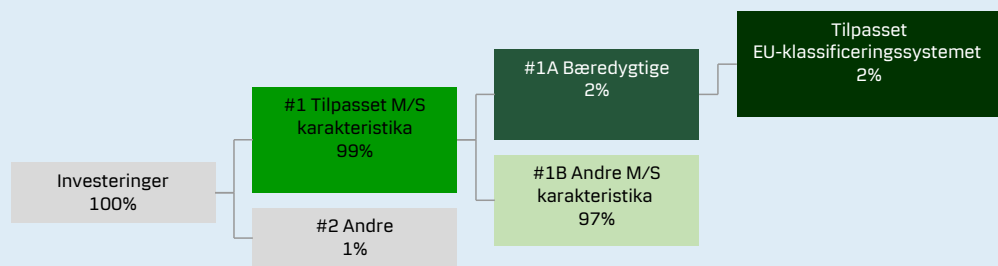
Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Afdelingen foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

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

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Tilpasset M/S karakteristika	N/A	N/A	N/A	99
#2 Andre	N/A	N/A	N/A	1
#1A Bæredygtige	N/A	N/A	N/A	2
#1B Andre M/S karakteristika	N/A	N/A	N/A	97
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	N/A	N/A	N/A	2
Andre miljømæssige	N/A	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A	N/A

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet i søjlen med overskriften "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

Tabellen rapporterer særskilt afdelingens investeringer i undersektorer for udstedere med indtægter fra udforskning, minedrift, ekstraktion, produktion, forarbejdning, lagring, raffinering eller distribution, herunder transport, opbevaring og handel med fossile brændstoffer. Disse undersektorer rapporteres gennem klassifikationerne (ENG): Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	14.89%
Information Technology	Semiconductors	7.05%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	4.94%
Utilities	Electric Utilities	4.24%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.62%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	3.21%
Information Technology	Application Software	3.18%
Health Care	Biotechnology	2.34%
Financials	Multi-line Insurance	2.00%
Financials	Property & Casualty Insurance	2.00%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.94%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	1.90%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.83%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	1.79%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.69%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	1.44%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.39%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.27%
Information Technology	Systems Software	1.21%
Financials	Life & Health Insurance	1.04%
Materials	Gold	1.03%
Health Care	Pharmaceuticals	1.01%
Industrials	Building Products	0.95%
Materials	Specialty Chemicals	0.94%
Financials	Consumer Finance	0.91%

Health Care	Health Care Equipment	0.89%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.87%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.85%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	0.82%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.81%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.81%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.80%
Consumer Staples	Food Retail	0.74%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.69%
Industrials	Research & Consulting Services	0.66%
Utilities	Water Utilities	0.65%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.59%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.57%
Financials	Insurance Brokers	0.56%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.56%
Health Care	Health Care Services	0.54%
Real Estate	Industrial REITs	0.54%
Real Estate	Data Center REITs	0.53%
Financials	Regional Banks	0.52%
Health Care	Managed Health Care	0.51%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.50%
Industrials	Construction & Engineering	0.47%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.45%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.44%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.42%
Materials	Paper Products	0.42%
Health Care	Health Care Supplies	0.42%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.40%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.40%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.40%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.37%
Industrials	Rail Transportation	0.36%
Consumer Staples	Household Products	0.35%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.35%
Real Estate	Specialized REITs	0.34%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.33%
Materials	Construction Materials	0.33%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.31%
Health Care	Health Care Facilities	0.30%
Information Technology	Communications Equipment	0.30%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.29%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.26%
Industrials	Diversified Support Services	0.22%
Financials	Reinsurance	0.22%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.22%
Financials	Diversified Financial Services	0.22%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	0.18%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.17%

Industrials	Aerospace & Defense	0.17%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.17%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.15%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.15%
Health Care	Health Care Technology	0.14%
Industrials	Highways & Railtracks	0.13%
Utilities	Renewable Electricity	0.13%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.13%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.13%
Communication Services	Interactive Media & Services	0.12%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.11%
Financials	Mortgage REITs	0.11%
Communication Services	Broadcasting	0.11%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.10%
Materials	Steel	0.10%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.09%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.09%
Industrials	Marine Transportation	0.09%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.08%
Communication Services	Advertising	0.08%
Materials	Commodity Chemicals	0.08%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.06%
Consumer Discretionary	Footwear	0.06%
Industrials	Security & Alarm Services	0.06%
Consumer Discretionary	Distributors	0.06%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.06%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.05%
Real Estate	Office REITs	0.05%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.04%
Real Estate	Real Estate Services	0.03%
Materials	Forest Products	0.02%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.02%
Materials	Diversified Chemicals	0.02%
Consumer Staples	Drug Retail	0.02%
Government bonds		3.11%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
No sector data		3.14%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet som defineret af screeningskriterier under Artikel 3 i forordningen.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystem på 2% målt på omsætning er fordelt med 2,0% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

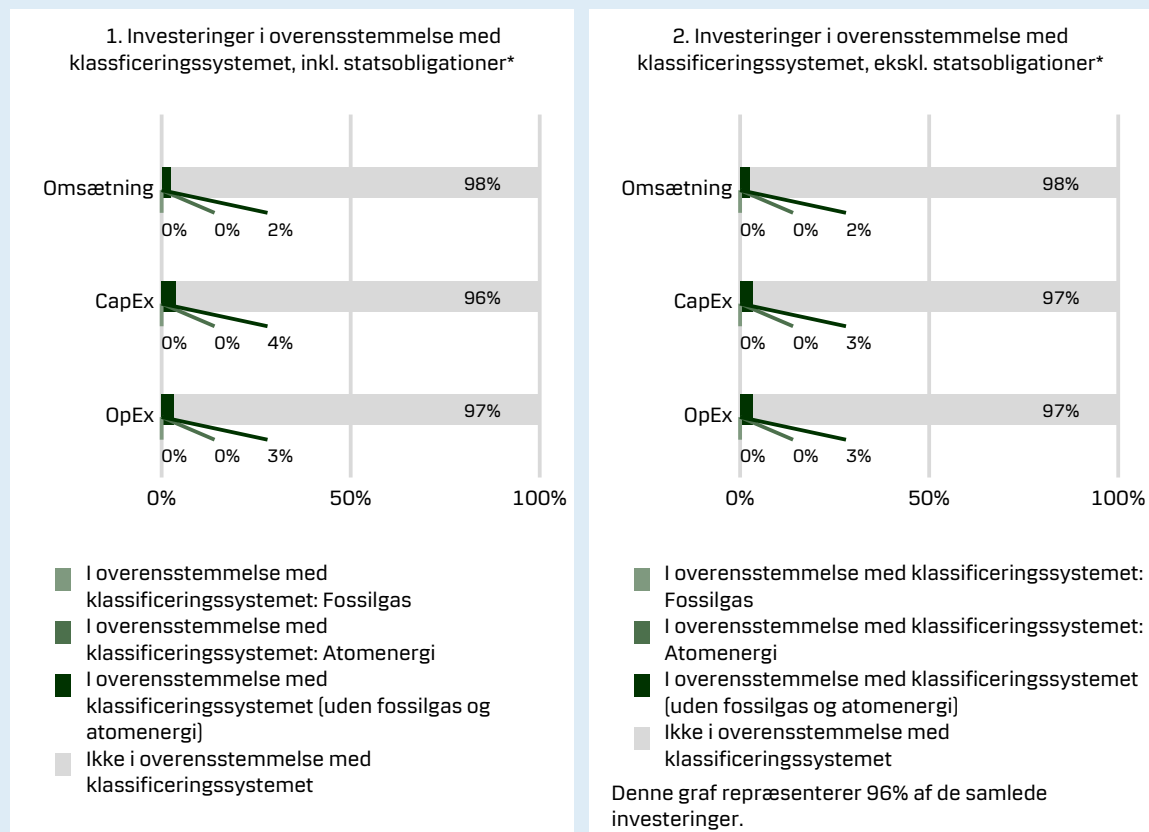
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Diagrammerne nedenfor viser med 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. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

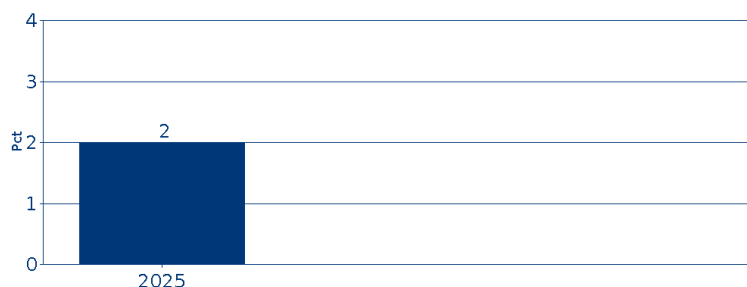
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	N/A	N/A	N/A	2
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	N/A	N/A	N/A	2
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	N/A	N/A	N/A	0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

Ikke relevant.



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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.

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

Afdelingens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer var ikke underlagt minimumskrav til miljømæssige og sociale standarder. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Afdelingen kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Profil Invest Afdeling KK 1
Identifikator for juridiske enheder: 549300J7LEWQ5U60RD12

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- | | |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> 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 1% med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p> |
|--|--|

P&AneadbbktarmcentnngjfeN899UIC180ZHE104-Z208EY-K807H0D0BLEWQ5U60RD12



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

Afdelingen fremmede:

- Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
- Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
- Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under

EU's Klassificeringssystem (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?"). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer og tabeller viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

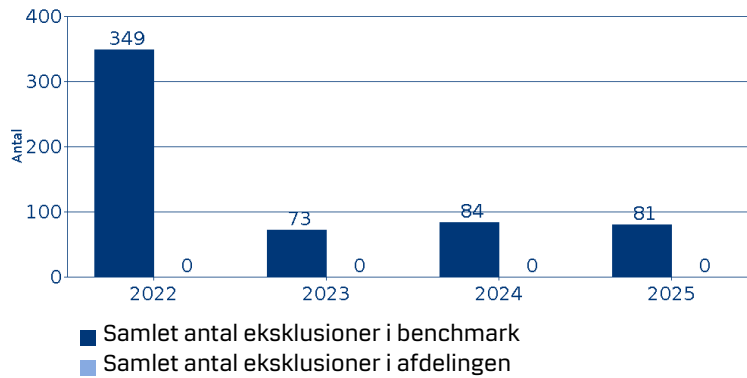
Afdelingen opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Tabellen nedenfor viser det samlede antal ekskluderede investeringer i hver eksklusionskategori, se "Antal udelukkede udstedere". Antallet af ekskluderede investeringer afspejler ikke nødvendigvis den faktiske reduktion af afdelingens investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmark og/eller afdelingens investeringsstrategi. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede udstedere i benchmarket (%)" og "Udelukkede investeringer i benchmarket (antal)". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmarket (antal)	Udelukkede udstedere i benchmarket (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Termisk kul	368	7	0.1%	0
Kontroversielle våben	45	0	0.0%	0
God ledelsespraksis*	25	0	0.0%	0
Normer*	425	2	0.0%	0
Fossile brændstoffer	2202	60	1.0%	0
Tørv	1	0	0.0%	0
Udelukkede lande*	25	0	0.0%	0
Tjæresand	53	4	0.0%	0
Tobak	120	8	0.1%	0

*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening

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



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder, hvor der er rapporteret for afdelingen og/eller en given indikator.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen investerede i aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til et eller flere af miljømålene i EU-taksonomien (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?").

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede afdelingen i at investere i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Da afdelingens bæredygtige investeringer var investeringer tilpasset EU-klassificeringssystemet, er der tilsvarende taget højde for screeningskriterierne i EU-klassificeringssystemet i relation til hensyn om ikke at forvolde væsentlig skade på miljømæssige mål. For sociale minimumsgarantier se "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?".

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

For vurderingen af overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendte afdelingen screeningskriterierne for ikke at forvolde væsentlig skade i EU's klassificeringssystem, som ikke inkluderer separate overvejelser i forhold til indikatorerne for vurdering af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Disse indikatorer er blevet behandlet i overensstemmelse med afdelingens generelle tilgang, som beskrevet i afsnittet "Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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 investeringer.

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?

Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Tallene (inklusive datadækning) i tabellen er genberegnet for tidligere referenceperioder for at være sammenlignelige med tallene for 2025.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for selskaber eller lande.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 95% af investeringerne)					
Drivhusgasemissioner		2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	4.574 / 61%	3.397 / 56%	3.216 / 59%	7.179 / 62%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.064 / 61%	696 / 56%	837 / 59%	2.237 / 62%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	97.258 / 61%	63.814 / 56%	34.200 / 59%	93.526 / 62%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	103.896 / 61%	67.907 / 56%	38.254 / 59%	102.942 / 62%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	280 / 61%	218 / 56%	137 / 59%	105 / 62%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.342 / 61%	1.811 / 56%	902 / 59%	560 / 62%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0% / 61%	1% / 56%	2% / 59%	1% / 62%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	18% / 45%	16% / 39%	18% / 44%	6% / 9%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0% / 61%	0% / 56%	1% / 58%	0% / 61%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0
	Råstofindvinding	1	0	0	1
	Industri	1	0	0	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	1	2	3
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1	0	0	0
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0	0
	Transport og godshåndtering	2	2	1	1
	Ejendomshandel	1	1	1	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	29% / 61%	28% / 56%	28% / 59%	51% / 62%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt		2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 61%	0% / 56%	0% / 59%	0% / 62%
Udledning til vand		2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 1%	0 / 1%	0 / 1%	0 / 1%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	<1 / 27%	<1 / 36%	<1 / 26%	2 / 2%
Sociale og personalemæssige spørgsmål				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 61%	0% / 56%	0% / 59%	0% / 62%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	2% / 60%	2% / 56%	3% / 58%	2% / 62%
17 Ukorigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	22% / 35%	7% / 4%	8% / 3%	17% / 13%
18 Kønsmæssig diversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	43% / 60%	42% / 55%	39% / 59%	47% / 61%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 61%	0% / 56%	0% / 59%	0% / 62%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 60%	0% / 56%	0% / 59%	0% / 60%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	22% / 60%	19% / 56%	20% / 59%	3% / 62%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 2% af investeringerne)				
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 2% af investeringerne)	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	295 / 100%	295 / 100%	145 / 100%	161 / 100%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 100%	0 (0%) / 100%	0 (0%) / 100%	0 (0%) / 100%
24 Gennemsnitlig korruption score	4 / 100%	4 / 100%	4 / 100%	3 / 100%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%	0 / 100%	0 / 100%	0 / 100%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	4 / 100%	4 / 100%	4 / 100%	3 / 100%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. Som rapporteret i afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" var der samlet i referenceperioden 368 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.202 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af afdelingens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening med mere end 110 udstedere på eksklusionslisten relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde udledning til vand og farligt affald.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for den udvidede bæredygtighedsscreening grundet forhold blandt andet relateret til for eksempel brud på menneskerettighederne, god selskabsledelse, og arbejdstagerrettigheder. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte 45 ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korrupsion, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten for lande.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Danmarks Skibskredit Frn 01.01.2028	DK0004132404	Financials	7.0%	DK
Nykredit Realkredit Frn (H) (Sdo) 01.07.2030	DK0009526725	Financials	5.2%	DK
Realkredit Danmark Frn (T) (Sdro) 01.07.2028	DK0004629508	Financials	4.9%	DK
Jyske Realkredit 1% (E) (Sdo) 01.04.2027	DK0009391534	Financials	4.4%	DK
Realkredit Danmark 5% (S) (Sdro) 01.10.2053	DK0004623816	Financials	4.3%	DK
Nykredit Realkredit 5% (E) (Sdo) 01.10.2053	DK0009539116	Financials	4.1%	DK
Jyske Realkredit Var. 422e Oa Cb3 2025	DK0009405425	Financials	3.9%	DK
Nordea Kredit 1% (Sdro) 01.04.2027	DK0002051929	Financials	3.6%	DK
Jyske Realkredit Frn (E) (Sdo) 01.07.2027	DK0009412397	Financials	3.2%	DK
Dlr Kredit 5% (B) (Sdo) 01.10.2056	DK0006359369	Financials	3.0%	DK
Jyske Realkredit 1% (E) (Sdo) 01.04.2028	DK0009393316	Financials	2.8%	DK
Danish Government 0.5% 15.11.2029	DK0009923807	Government bonds	2.7%	DK
Nykredit Realkredit Frn (H) (Sdo) 01.07.2026	DK0009508822	Financials	2.7%	DK
Nordea Kredit 4% (Sdro) 01.10.2056	DK0002059237	Financials	2.7%	DK
Dlr Kredit 5% (B) (Sdo) 01.10.2053	DK0006356506	Financials	2.2%	DK

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud af 12 månedlige observationer identificeres og rapporteres den enkeltstående største investering.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser allokeringen af investeringer anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer. For aktivallokering i tidligere referenceperioder henvises til tabellen nedenfor denne oversigt.

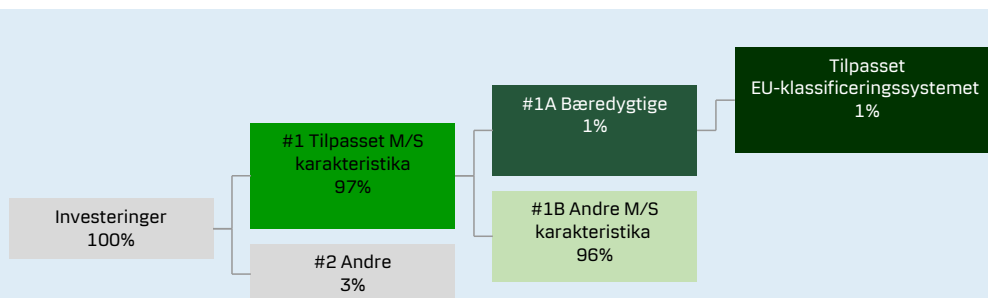
Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Afdelingen foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

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

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Tilpasset M/S karakteristika	97	99	98	97
#2 Andre	3	1	2	3
#1A Bæredygtige	1	1	1	1
#1B Andre M/S karakteristika	96	98	97	96
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	1	1	1	1
Andre miljømæssige	N/A	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A	N/A

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet i søjlen med overskriften "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

Tabellen rapporterer særskilt afdelingens investeringer i undersektorer for udstedere med indtægter fra udforskning, minedrift, ekstraktion, produktion, forarbejdning, lagring, raffinering eller distribution, herunder transport, opbevaring og handel med fossile brændstoffer. Disse undersektorer rapporteres gennem klassifikationerne (ENG): Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	40.61%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	32.58%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	2.10%
Utilities	Electric Utilities	1.92%
Information Technology	Semiconductors	1.71%
Health Care	Pharmaceuticals	1.09%
Information Technology	Systems Software	0.99%
Communication Services	Interactive Media & Services	0.87%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.86%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.71%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.70%
Health Care	Biotechnology	0.64%
Financials	Regional Banks	0.57%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	0.56%
Information Technology	Application Software	0.55%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.53%
Materials	Paper Products	0.53%
Financials	Life & Health Insurance	0.48%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.46%
Health Care	Health Care Equipment	0.42%
Information Technology	Communications Equipment	0.38%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.34%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.33%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.30%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.27%

Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.25%
Industrials	Marine Transportation	0.24%
Health Care	Managed Health Care	0.22%
Materials	Aluminum	0.21%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.21%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.20%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.15%
Materials	Gold	0.13%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.13%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.13%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.13%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.12%
Materials	Steel	0.12%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.11%
Consumer Staples	Household Products	0.11%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.10%
Health Care	Health Care Facilities	0.10%
Financials	Multi-line Insurance	0.10%
Industrials	Construction & Engineering	0.10%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.10%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.09%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.07%
Materials	Specialty Chemicals	0.07%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.07%
Real Estate	Industrial REITs	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.06%
Real Estate	Retail REITs	0.06%
Information Technology	Technology Distributors	0.05%
Health Care	Health Care Services	0.05%
Real Estate	Health Care REITs	0.04%
Consumer Discretionary	Education Services	0.04%
Consumer Staples	Drug Retail	0.04%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.04%
Industrials	Rail Transportation	0.03%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.03%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.03%
Financials	Reinsurance	0.03%
Government bonds		2.80%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		2.91%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet som defineret af screeningskriterier under Artikel 3 i forordningen.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystem på 1% målt på omsætning er fordelt med 0,9% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

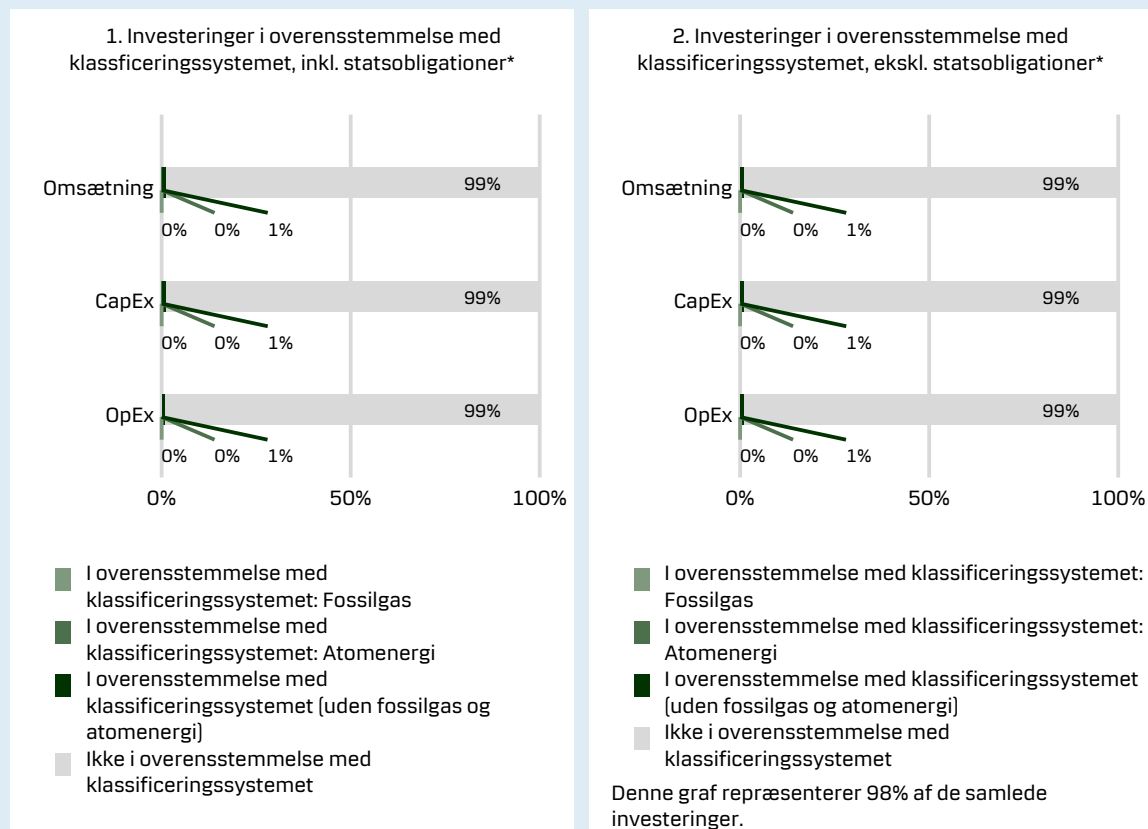
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Diagrammerne nedenfor viser med 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. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

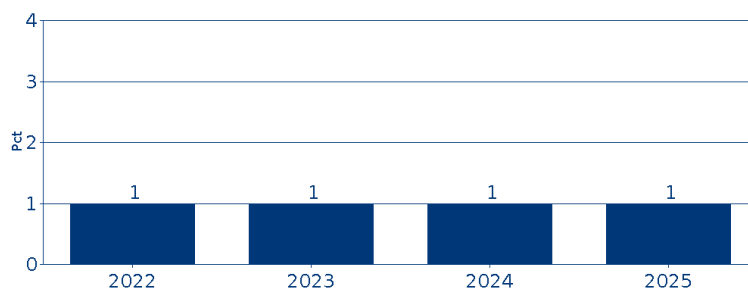
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1	1	1	1
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0	0	0	0
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0	0	0	0

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

- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

Ikke relevant.



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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.

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

Afdelingens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer var ikke underlagt minimumskrav til miljømæssige og sociale standarder. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Afdelingen kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere .

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

EU's Klassificeringssystem (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?"). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer og tabeller viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

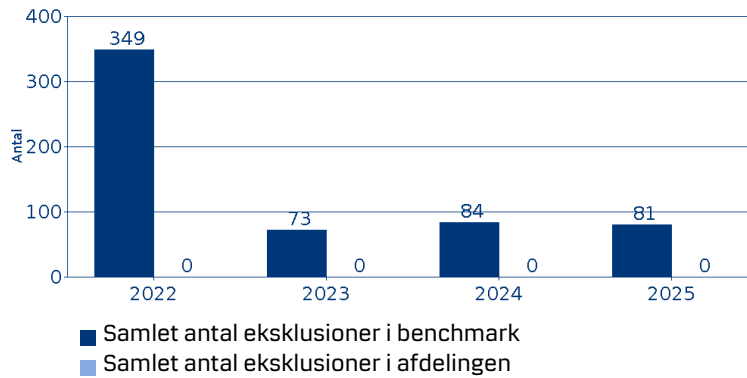
Afdelingen opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Tabellen nedenfor viser det samlede antal ekskluderede investeringer i hver eksklusionskategori, se "Antal udelukkede udstedere". Antallet af ekskluderede investeringer afspejler ikke nødvendigvis den faktiske reduktion af afdelingens investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmark og/eller afdelingens investeringsstrategi. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede udstedere i benchmarket (%)" og "Udelukkede investeringer i benchmarket (antal)". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmarket (antal)	Udelukkede udstedere i benchmarket (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Termisk kul	368	7	0.1%	0
Kontroversielle våben	45	0	0.0%	0
God ledelsespraksis*	25	0	0.0%	0
Normer*	425	2	0.0%	0
Fossile brændstoffer	2202	60	1.0%	0
Tørv	1	0	0.0%	0
Udelukkede lande*	25	0	0.0%	0
Tjæresand	53	4	0.0%	0
Tobak	120	8	0.1%	0

*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening

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



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder, hvor der er rapporteret for afdelingen og/eller en given indikator.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen investerede i aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til et eller flere af miljømålene i EU-taksonomien (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?").

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede afdelingen i at investere i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Da afdelingens bæredygtige investeringer var investeringer tilpasset EU-klassificeringssystemet, er der tilsvarende taget højde for screeningskriterierne i EU-klassificeringssystemet i relation til hensyn om ikke at forvolde væsentlig skade på miljømæssige mål. For sociale minimumsgarantier se "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?".

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

For vurderingen af overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendte afdelingen screeningskriterierne for ikke at forvolde væsentlig skade i EU's klassificeringssystem, som ikke inkluderer separate overvejelser i forhold til indikatorerne for vurdering af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Disse indikatorer er blevet behandlet i overensstemmelse med afdelingens generelle tilgang, som beskrevet i afsnittet "Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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 investeringer.

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?

Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Tallene (inklusive datadækning) i tabellen er genberegnet for tidligere referenceperioder for at være sammenlignelige med tallene for 2025.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for selskaber eller lande.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 100% af investeringerne)				
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.509 / 49%	2.267 / 44%	1.246 / 39%	591 / 34%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.455 / 49%	864 / 44%	515 / 39%	210 / 34%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	110.406 / 49%	69.236 / 44%	22.417 / 39%	10.867 / 34%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	115.371 / 49%	72.368 / 44%	24.178 / 39%	11.668 / 34%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	371 / 49%	286 / 44%	132 / 39%	70 / 34%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.351 / 49%	2.132 / 44%	563 / 39%	439 / 34%
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	1% / 49%	1% / 44%	0% / 39%	0% / 34%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	18% / 39%	16% / 35%	15% / 32%	2% / 2%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0% / 48%	0% / 44%	0% / 39%	0% / 34%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0
Råstofindvinding	0	0	0	0
Industri	2	0	1	1
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1	2	1	0
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0	0
Transport og godshåndtering	1	1	0	0
Ejendomshandel	1	1	1	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	19% / 49%	16% / 44%	12% / 39%	31% / 34%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt				
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 49%	0% / 44%	0% / 39%	0% / 34%
Udledning til vand				
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 1%	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	<1 / 25%	<1 / 30%	<1 / 25%	0 / 0%
Sociale og personalemæssige spørgsmål				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 49%	0% / 44%	0% / 39%	0% / 34%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	1% / 48%	2% / 44%	2% / 39%	<1% / 34%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	23% / 31%	10% / 3%	16% / 1%	18% / 6%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	44% / 48%	44% / 43%	43% / 38%	50% / 34%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 49%	0% / 44%	0% / 39%	0% / 34%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 48%	<1% / 44%	<1% / 39%	0% / 34%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	21% / 48%	11% / 44%	9% / 39%	<1% / 34%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. Som rapporteret i afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" var der samlet i referenceperioden 368 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.202 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af afdelingens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening med mere end 110 udstedere på eksklusionslisten relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde udledning til vand og farligt affald.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for den udvidede bæredygtighedsscreening grundet forhold blandt andet relateret til for eksempel brud på menneskerettighederne, god selskabsledelse, og arbejdstagerrettigheder. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte

45 ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Danmarks Skibskredit Frn 01.01.2030	DK0004133568	Financials	9.6%	DK
Realkredit Danmark Frn (T) (Sdro) 01.07.2026	DK0004623576	Financials	8.7%	DK
Nykredit Realkredit 5% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009540981	Financials	8.5%	DK
Nykredit Invest Baeredygtige A	DK0060361046	Financials	7.7%	DK
Nykredit Realkredit 4% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009541872	Financials	6.8%	DK
Dlr Kredit Frn (B) (Sdo) 01.01.2031	DK0006362660		5.6%	DK
Danmarks Skibskredit 1% 01.01.2028	DK0004133808	Financials	5.0%	DK
Jyske Realkredit Frn (E) (Sdo) 01.07.2029	DK0009417271	Financials	4.9%	DK
Nykredit Realkredit 1% (H) (Sdo) 01.07.2030	DK0009548539		4.3%	DK
Sparinvest-Baeredygtige Value Aktier KI B W	DK0061551462	Financials	4.3%	DK
Realkredit Danmark Frn (T) (Sdro) 01.07.2028	DK0004629508	Financials	4.0%	DK
0.00% Ndacib6oaju2 25	DK0002054196	Financials	3.9%	DK
Jyske Realkredit Var. 422e Oa Cb3 2025	DK0009405425	Financials	3.2%	DK
Dlr Kredit Frn (B) (Sdo) 01.07.2030	DK0006362074		3.2%	DK
Dlr Kredit 4% (B) (Sdo) 01.10.2056	DK0006358718	Financials	2.5%	DK

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud af 12 månedlige observationer identificeres og rapporteres den enkeltstående største investering.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

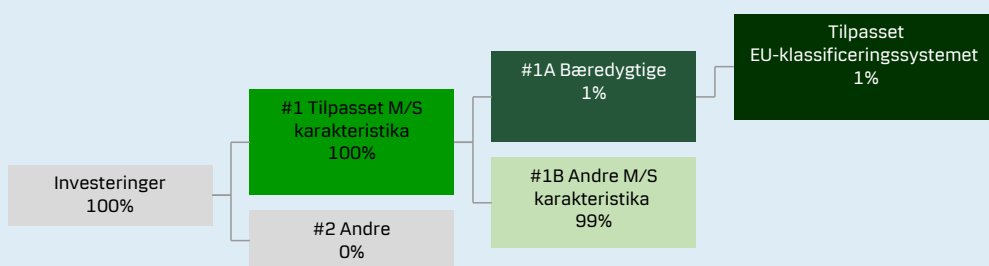
Oversigten "aktivallokering" viser allokeringen af investeringer anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer. For aktivallokering i tidligere referenceperioder henvises til tabellen nedenfor denne oversigt.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

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

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Tilpasset M/S karakteristika	93	94	100	100
#2 Andre	7	6	0	0
#1A Bæredygtige	N/A	N/A	N/A	1
#1B Andre M/S karakteristika	N/A	N/A	N/A	99
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	0	0	0	1
Andre miljømæssige	N/A	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A	N/A

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet i søjlen med overskriften "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

Tabellen rapporterer særskilt afdelingens investeringer i undersektorer for udstedere med indtægter fra udforskning, minedrift, ekstraktion, produktion, forarbejdning, lagring, raffinering eller distribution, herunder transport, opbevaring og handel med fossile brændstoffer. Disse undersektorer rapporteres gennem klassifikationerne (ENG): Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	40.34%
Financials	Diversified Banks	31.13%
Information Technology	Semiconductors	1.57%
Health Care	Pharmaceuticals	1.28%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.01%
Utilities	Electric Utilities	0.99%
Industrials	Building Products	0.69%
Financials	Life & Health Insurance	0.59%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.58%
Health Care	Health Care Equipment	0.53%
Information Technology	Application Software	0.44%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.42%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.40%
Financials	Diversified Capital Markets	0.39%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.37%
Financials	Multi-line Insurance	0.37%
Materials	Industrial Gases	0.35%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.29%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.27%
Materials	Specialty Chemicals	0.25%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.24%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.23%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.23%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.21%

Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.04%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.03%
Real Estate	Retail REITs	0.03%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.03%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.03%
Materials	Paper Products	0.03%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.02%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.02%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.02%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.02%
Industrials	Research & Consulting Services	0.02%
Materials	Construction Materials	0.02%
Utilities	Multi-Utilities	0.02%
Industrials	Airport Services	0.02%
Real Estate	Specialized REITs	0.02%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
No sector data		11.53%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet som defineret af screeningskriterier under Artikel 3 i forordningen.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystem på 1% målt på omsætning er fordelt med 0,7% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

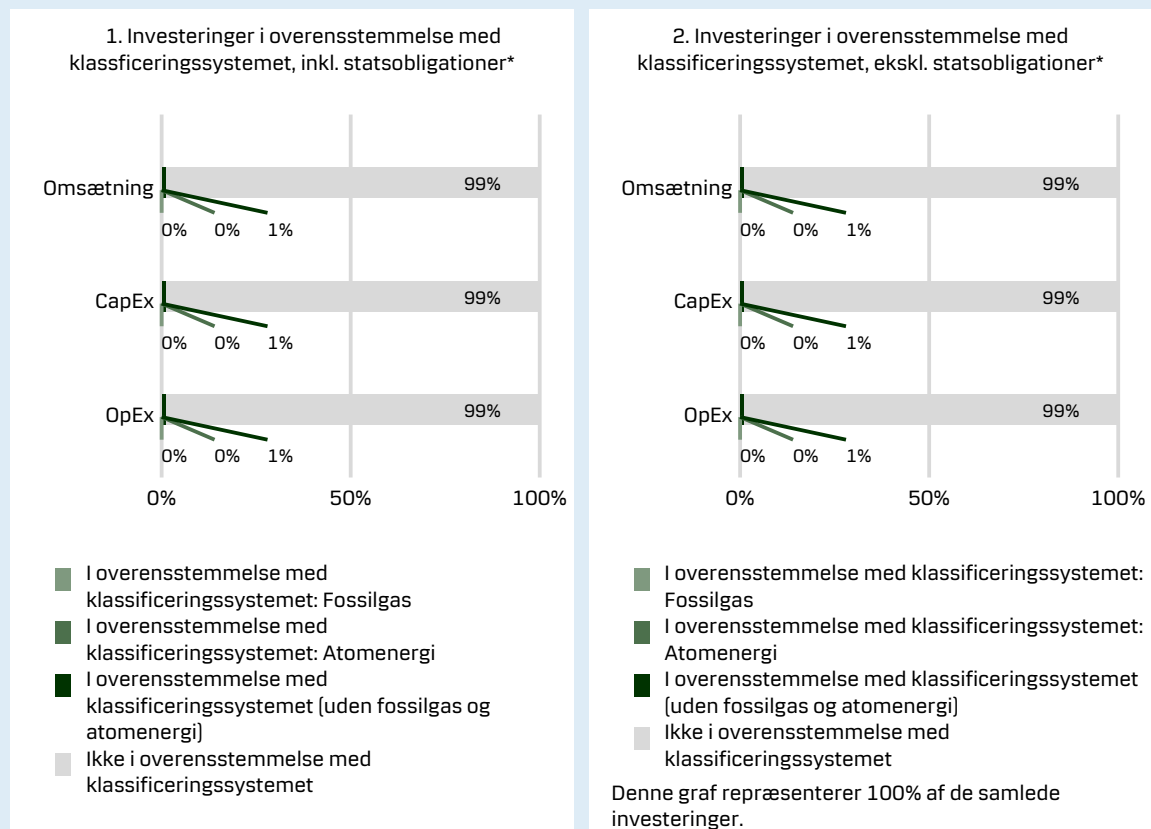
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Diagrammerne nedenfor viser med 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. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

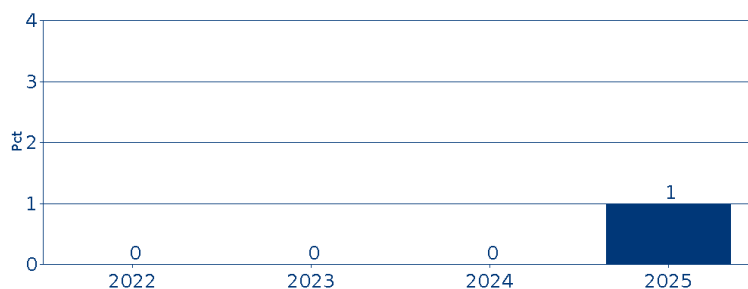
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0	0	0	1
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0	0	0	0
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0	0	0	0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

Ikke relevant.



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

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.



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

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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere .

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.





Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Profil Invest Afdeling KK 3
 Identifikator for juridiske enheder: 984500C86F40FB5D0B74

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

- | | |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> 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 2% med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p> |
|--|--|

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



Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under

EU's Klassificeringssystem (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?"). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer og tabeller viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

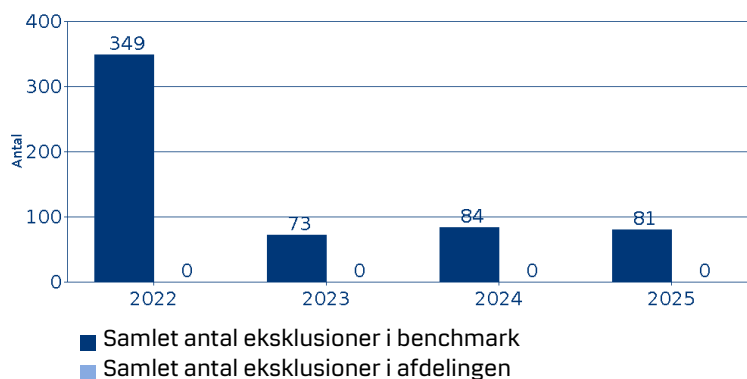
Afdelingen opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Tabellen nedenfor viser det samlede antal ekskluderede investeringer i hver eksklusionskategori, se "Antal udelukkede udstedere". Antallet af ekskluderede investeringer afspejler ikke nødvendigvis den faktiske reduktion af afdelingens investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmarket og/eller afdelingens investeringsstrategi. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede udstedere i benchmarket (%)" og "Udelukkede investeringer i benchmarket (antal)". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmarket (antal)	Udelukkede udstedere i benchmarket (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Termisk kul	368	7	0.1%	0
Kontroversielle våben	45	0	0.0%	0
God ledelsespraksis*	25	0	0.0%	0
Normer*	425	2	0.0%	0
Fossile brændstoffer	2202	60	1.0%	0
Tørv	1	0	0.0%	0
Udelukkede lande*	25	0	0.0%	0
Tjæresand	53	4	0.0%	0
Tobak	120	8	0.1%	0

*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening

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



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder, hvor der er rapporteret for afdelingen og/eller en given indikator.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen investerede i aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til et eller flere af miljømålene i EU-taksonomien (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?").

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede afdelingen i at investere i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Da afdelingens bæredygtige investeringer var investeringer tilpasset EU-klassificeringssystemet, er der tilsvarende taget højde for screeningskriterierne i EU-klassificeringssystemet i relation til hensyn om ikke at forvolde væsentlig skade på miljømæssige mål. For sociale minimumsgarantier se "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?".

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

For vurderingen af overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendte afdelingen screeningskriterierne for ikke at forvolde væsentlig skade i EU's klassificeringssystem, som ikke inkluderer separate overvejelser i forhold til indikatorerne for vurdering af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Disse indikatorer er blevet behandlet i overensstemmelse med afdelingens generelle tilgang, som beskrevet i afsnittet "Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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 investeringer.

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?

Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Tallene (inklusive datadækning) i tabellen er genberegnet for tidligere referenceperioder for at være sammenlignelige med tallene for 2025.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for selskaber eller lande.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 94% af investeringerne)					
Drivhusgasemissioner		2025	2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.649 / 75%	1.608 / 73%	1.386 / 73%	851 / 74%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	835 / 75%	884 / 73%	719 / 73%	453 / 74%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	121.601 / 75%	81.267 / 73%	39.342 / 73%	26.679 / 74%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	124.085 / 75%	83.759 / 73%	41.447 / 73%	27.982 / 74%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	286 / 75%	222 / 73%	127 / 73%	75 / 74%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.550 / 75%	2.009 / 73%	878 / 73%	504 / 74%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0% / 75%	0% / 72%	0% / 73%	0% / 74%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	24% / 56%	24% / 56%	19% / 51%	7% / 9%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0% / 74%	0% / 72%	0% / 72%	0% / 74%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0
	Råstofindvinding	2	0	1	1
	Industri	0	0	1	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0	0	0	1
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	1	1	0
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	1	0
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0	0
	Transport og godshåndtering	0	0	1	1
	Ejendomshandel	1	1	0	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	36% / 75%	35% / 73%	45% / 73%	62% / 74%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt					
		2025	2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 75%	0% / 72%	0% / 73%	0% / 74%
Udledning til vand					
		2025	2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 0%	0 / 1%	0 / 1%	0 / 1%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	<1 / 33%	<1 / 43%	<1 / 23%	4 / 2%
Sociale og personalemæssige spørgsmål				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 75%	0% / 73%	0% / 73%	0% / 74%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	1% / 74%	3% / 72%	5% / 73%	2% / 74%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	23% / 48%	13% / 4%	14% / 3%	18% / 21%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	44% / 74%	44% / 71%	37% / 71%	47% / 73%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 75%	0% / 72%	0% / 73%	0% / 74%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 74%	<1% / 72%	<1% / 72%	0% / 72%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	30% / 74%	19% / 72%	26% / 72%	4% / 74%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 4% af investeringerne)				
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 4% af investeringerne)	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	295 / 100%	295 / 100%	158 / 100%	155 / 100%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 100%	0 (0%) / 100%	0 (0%) / 100%	0 (0%) / 100%
24 Gennemsnitlig korruption score	4 / 100%	4 / 100%	4 / 100%	4 / 100%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%	0 / 100%	0 / 100%	0 / 100%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	4 / 100%	4 / 100%	4 / 100%	3 / 100%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. Som rapporteret i afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" var der samlet i referenceperioden 368 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, 2.202 på listen for fossile brændstoffer og 53 på listen for tjæresand.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af afdelingens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening med mere end 110 udstedere på eksklusionslisten relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde udledning til vand og farligt affald.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for den udvidede bæredygtighedsscreening grundet forhold blandt andet relateret til for eksempel brud på menneskerettighederne, god selskabsledelse, og arbejdstagerrettigheder. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte 45 ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder, gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten for lande.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Realkredit Danmark 1% (T) (Sdro) 01.04.2027	DK0004602570	Financials	8.9%	DK
Nykredit Realkredit 4% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009541872	Financials	8.6%	DK
Nykredit Realkredit 2% (H) (Sdo) 01.01.2026	DK0009507931	Financials	7.7%	DK
Realkredit Danmark Frn (T) (Sdro) 01.07.2028	DK0004629508	Financials	6.8%	DK
Jyske Realkredit 5% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009409922	Financials	5.7%	DK
Realkredit Danmark Frn (T) (Sdro) 01.07.2026	DK0004623576	Financials	5.5%	DK
Realkredit Danmark 1% (T) (Sdro) 01.01.2028	DK0004603891	Financials	4.8%	DK
Nordea Kredit 4% (Sdro) 01.10.2056	DK0002059237	Financials	4.5%	DK
Jyske Realkredit 1% (E) (Sdo) 01.04.2029	DK0009395956	Financials	4.4%	DK
Nordea Kredit Frn (Sdro) 01.01.2027	DK0002060672	Financials	3.9%	DK
Danish Government 2.25% 15.11.2033	DK0009924615	Government bonds	3.6%	DK
Realkredit Danmark 5% (S) (Sdro) 01.10.2053	DK0004623816	Financials	3.0%	DK
Jyske Realkredit 1% (E) (Sdo) 01.04.2026	DK0009391377	Financials	2.7%	DK
Nykredit Realkredit 5% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009540981	Financials	2.6%	DK
Jyske Realkredit 5% (E) (Sdo) 01.10.2046	DK0009410342	Financials	2.6%	DK

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud af 12 månedlige observationer identificeres og rapporteres den enkeltstående største investering.



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Tilpasset M/S karakteristika	99	99	100	98
#2 Andre	1	1	0	2
#1A Bæredygtige	N/A	1	2	2
#1B Andre M/S karakteristika	N/A	98	98	96
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	0	1	2	2
Andre miljømæssige	N/A	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A	N/A

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet i søjlen med overskriften "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

Tabellen rapporterer særskilt afdelingens investeringer i undersektorer for udstedere med indtægter fra udforskning, minedrift, ekstraktion, produktion, forarbejdning, lagring, raffinering eller distribution, herunder transport, opbevaring og handel med fossile brændstoffer. Disse undersektorer rapporteres gennem klassifikationerne (ENG): Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	59.11%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	15.83%
Utilities	Electric Utilities	1.92%
Information Technology	Semiconductors	1.54%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.04%
Communication Services	Interactive Media & Services	0.78%
Information Technology	Systems Software	0.78%
Health Care	Pharmaceuticals	0.71%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.67%
Industrials	Rail Transportation	0.55%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	0.48%
Information Technology	Application Software	0.38%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.37%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.36%
Real Estate	Office REITs	0.36%
Health Care	Health Care Equipment	0.34%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.33%
Real Estate	Data Center REITs	0.31%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.29%
Financials	Life & Health Insurance	0.29%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.25%
Industrials	Building Products	0.25%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.23%
Financials	Multi-line Insurance	0.22%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.20%

Financials	Regional Banks	0.20%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.19%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.19%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.19%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.18%
Financials	Diversified Financial Services	0.18%
Industrials	Construction & Engineering	0.18%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.18%
Real Estate	Real Estate Development	0.17%
Materials	Paper Products	0.16%
Health Care	Biotechnology	0.15%
Materials	Specialty Chemicals	0.13%
Real Estate	Industrial REITs	0.13%
Information Technology	Communications Equipment	0.12%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.12%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.12%
Real Estate	Retail REITs	0.11%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.11%
Financials	Consumer Finance	0.11%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.08%
Utilities	Water Utilities	0.08%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.08%
Materials	Gold	0.08%
Real Estate	Diversified REITs	0.07%
Financials	Insurance Brokers	0.06%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.06%
Industrials	Highways & Railtracks	0.06%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.06%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.05%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.05%
Health Care	Managed Health Care	0.05%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.05%
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.04%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.04%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	0.04%
Industrials	Diversified Support Services	0.04%
Real Estate	Health Care REITs	0.03%
Financials	Reinsurance	0.03%
Industrials	Airport Services	0.03%
Health Care	Health Care Supplies	0.03%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.03%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.03%
Industrials	Research & Consulting Services	0.03%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.03%
Materials	Forest Products	0.02%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.02%
Utilities	Renewable Electricity	0.02%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.02%
Industrials	Aerospace & Defense	0.02%

Real Estate	Single-Family Residential REITs	0.02%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.02%
Communication Services	Broadcasting	0.02%
Consumer Discretionary	Other Specialty Retail	0.02%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.01%
Communication Services	Advertising	0.01%
Industrials	Data Processing & Outsourced Services	0.01%
Real Estate	Telecom Tower REITs	0.01%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.01%
Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.01%
Consumer Staples	Household Products	0.01%
Financials	Diversified Capital Markets	0.01%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	0.01%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Health Care	Health Care Technology	0.01%
Health Care	Health Care Distributors	0.01%
Health Care	Health Care Services	0.01%
Communication Services	Cable & Satellite	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.00%
Materials	Steel	0.00%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Education Services	0.00%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.00%
Government bonds		4.21%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
No sector data		3.70%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet som defineret af screeningskriterier under Artikel 3 i forordningen.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystem på 2% målt på omsætning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
 - Inden for fossilgas
 - Inden for atomenergi
- Nej

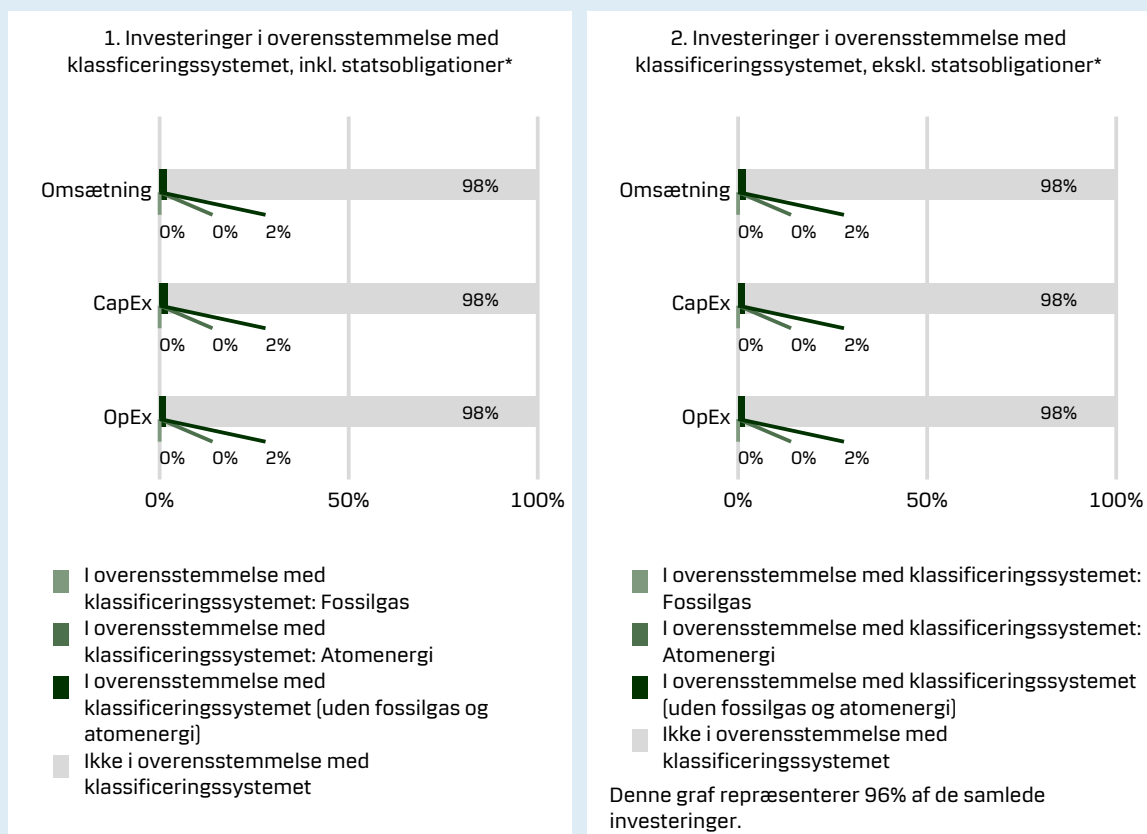
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Diagrammerne nedenfor viser med 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. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

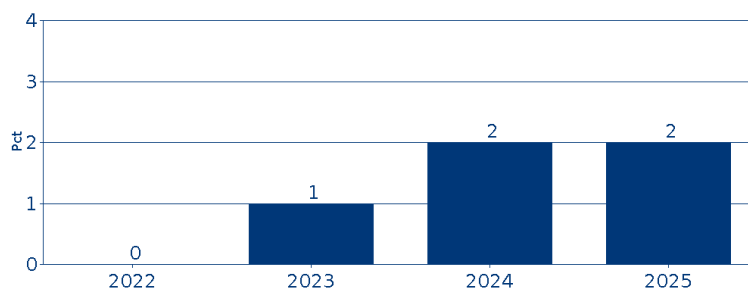
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0	1	2	2
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0	0	1	1
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0	0	0	0

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

- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

Ikke relevant.



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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.

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

Afdelingens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer var ikke underlagt minimumskrav til miljømæssige og sociale standarder. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Afdelingen kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Profil Invest Afdeling KK 4
 Identifikator for juridiske enheder: 9845008C3DC5ZFF4C080

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



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/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 de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller

sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer og tabeller viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

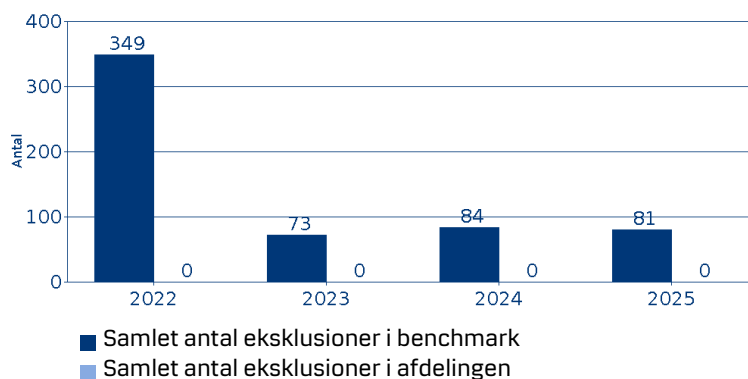
Afdelingen opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Tabellen nedenfor viser det samlede antal ekskluderede investeringer i hver eksklusionskategori, se "Antal udelukkede udstedere". Antallet af ekskluderede investeringer afspejler ikke nødvendigvis den faktiske reduktion af afdelingens investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmark og/eller afdelingens investeringsstrategi. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede udstedere i benchmarket (%)" og "Udelukkede investeringer i benchmarket (antal)". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmarket (antal)	Udelukkede udstedere i benchmarket (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Termisk kul	368	7	0.1%	0
Kontroversielle våben	45	0	0.0%	0
God ledelsespraksis*	25	0	0.0%	0
Normer*	425	2	0.0%	0
Fossile brændstoffer	2202	60	1.0%	0
Tørv	1	0	0.0%	0
Udelukkede lande*	25	0	0.0%	0
Tjæresand	53	4	0.0%	0
Tobak	120	8	0.1%	0

*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening

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



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder, hvor der er rapporteret for afdelingen og/eller en given indikator.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Ikke relevant.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Ikke relevant.

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

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

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

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?

Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Tallene (inklusive datadækning) i tabellen er genberegnet for tidligere referenceperioder for at være sammenlignelige med tallene for 2025.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for selskaber eller lande.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 88% af investeringerne)				
Drivhusgasemissioner	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.330 / 68%	1.474 / 70%	1.836 / 74%	2.238 / 75%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	696 / 68%	668 / 70%	803 / 74%	846 / 75%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	211.924 / 68%	87.540 / 70%	29.185 / 74%	29.194 / 75%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	213.950 / 68%	89.682 / 70%	31.824 / 74%	32.278 / 75%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	546 / 68%	250 / 70%	100 / 74%	88 / 75%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.742 / 68%	2.456 / 70%	619 / 74%	484 / 75%
07 Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0% / 68%	0% / 70%	0% / 74%	0% / 75%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	22% / 45%	23% / 50%	21% / 46%	6% / 8%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0% / 68%	0% / 69%	0% / 74%	0% / 75%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0
Råstofindvinding	0	0	0	0
Industri	0	0	0	1
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0	0	0	0
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	1	1	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0

Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0	0
Transport og godshåndtering	0	0	0	0
Ejendomshandel	0	0	0	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	30% / 68%	32% / 70%	42% / 74%	68% / 75%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt				
	2025	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 67%	0% / 70%	0% / 74%	0% / 75%
Udledning til vand				
	2025	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 0%	0 / 1%	0 / 1%	0 / 1%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald				
	2025	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1 / 34%	<1 / 56%	<1 / 37%	<1 / 2%
Sociale og personalemæssige spørgsmål				
	2025	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 68%	0% / 70%	0% / 74%	0% / 75%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	1% / 66%	2% / 69%	7% / 73%	3% / 74%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	27% / 38%	15% / 4%	6% / 1%	17% / 9%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	42% / 65%	43% / 69%	39% / 73%	48% / 75%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 68%	0% / 70%	0% / 74%	0% / 75%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 65%	<1% / 69%	<1% / 73%	0% / 73%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	36% / 65%	30% / 69%	37% / 73%	5% / 74%



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Realkredit Danmark Frn (T) (Sdro) 01.07.2026	DK0004623576	Financials	11.2%	DK
Realkredit Danmark 1% (T) (Sdro) 01.04.2027	DK0004602570	Financials	8.1%	DK
Nykredit Realkredit 5% (E) (Sdo) 01.10.2056	DK0009540981	Financials	8.0%	DK
Nykredit Realkredit 1% (H) (Sdo) 01.07.2027	DK0009534315	Financials	6.2%	DK
Nykredit Realkredit 1% (H) (Sdo) 01.07.2030	DK0009548539		5.1%	DK
Nordea Kredit 1% (Sdro) 01.10.2050	DK0002044551	Financials	3.7%	DK
Banco Bpm Spa 3.875% 18.09.2026	IT0005562142	Financials	2.6%	IT
Nordea Kredit 1% (Sdro) 01.10.2026	DK0002049352	Financials	2.4%	DK
Nordea Kredit 1% (Sdro) 01.07.2052	DK0002047224	Financials	2.4%	DK
Realkredit Danmark 1% (T) (Sdro) 01.04.2026	DK0009295305	Financials	2.2%	DK
Jyske Realkredit Frn (E) (Sdo) 01.07.2027	DK0009412397	Financials	2.2%	DK
Buoni Poliennali Del Tes 4.5% 01.10.2053	IT0005534141	Government bonds	2.1%	IT
Nordea Kredit Frn (Sdro) 01.07.2026	DK0002054279	Financials	2.1%	DK
Nykredit Realkredit 1% (H) (Sdo) 01.01.2028	DK0009515363	Financials	2.0%	DK
Nykredit Realkredit 5% (E) (Sdo) 01.10.2053	DK0009539116	Financials	2.0%	DK

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud af 12 månedlige observationer identificeres og rapporteres den enkeltstående største investering.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

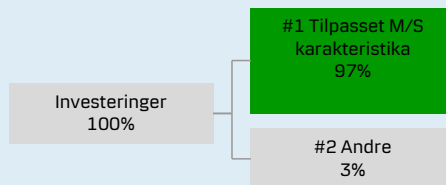
Oversigten "aktivallokering" viser allokeringen af investeringer anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer. For aktivallokering i tidligere referenceperioder henvises til tabellen nedenfor denne oversigt.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner.

Afdelingen foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.



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

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

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Tilpasset M/S karakteristika	95	97	98	97
#2 Andre	5	3	2	3
#1A Bæredygtige	1	N/A	N/A	N/A
#1B Andre M/S karakteristika	94	N/A	N/A	N/A
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	1	0	0	0
Andre miljømæssige	N/A	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A	N/A

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet i søjlen med overskriften "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

Tabellen rapporterer særskilt afdelingens investeringer i undersektorer for udstedere med indtægter fra udforskning, minedrift, ekstraktion, produktion, forarbejdning, lagring, raffinering eller distribution, herunder transport, opbevaring og handel med fossile brændstoffer. Disse undersektorer rapporteres gennem klassifikationerne (ENG): Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	46.11%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	19.83%
Financials	Commercial & Residential Mortgage Finance	1.64%
Financials	Diversified Capital Markets	1.57%
Information Technology	Semiconductors	1.43%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	0.75%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.72%
Information Technology	Systems Software	0.61%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.58%
Communication Services	Interactive Media & Services	0.54%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	0.48%
Health Care	Health Care Equipment	0.45%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.42%
Materials	Specialty Chemicals	0.39%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	0.36%
Materials	Industrial Gases	0.36%
Information Technology	Application Software	0.35%
Industrials	Construction & Engineering	0.33%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.30%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.29%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.29%
Industrials	Building Products	0.27%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.26%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.24%
Industrials	Rail Transportation	0.19%

Communication Services	Interactive Home Entertainment	0.18%
Health Care	Biotechnology	0.17%
Communication Services	Movies & Entertainment	0.17%
Utilities	Water Utilities	0.16%
Financials	Life & Health Insurance	0.15%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.14%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.13%
Financials	Reinsurance	0.12%
Consumer Staples	Household Products	0.12%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.12%
Real Estate	Real Estate Services	0.12%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.11%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.11%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.10%
Consumer Discretionary	Distributors	0.10%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.09%
Consumer Staples	Food Retail	0.09%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.09%
Information Technology	Communications Equipment	0.09%
Consumer Discretionary	Footwear	0.08%
Consumer Staples	Personal Care Products	0.08%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.07%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.07%
Health Care	Health Care Supplies	0.06%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.06%
Government bonds		7.30%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
No sector data		11.12%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet som defineret af screeningskriterier under Artikel 3 i forordningen.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomenergi
- Nej

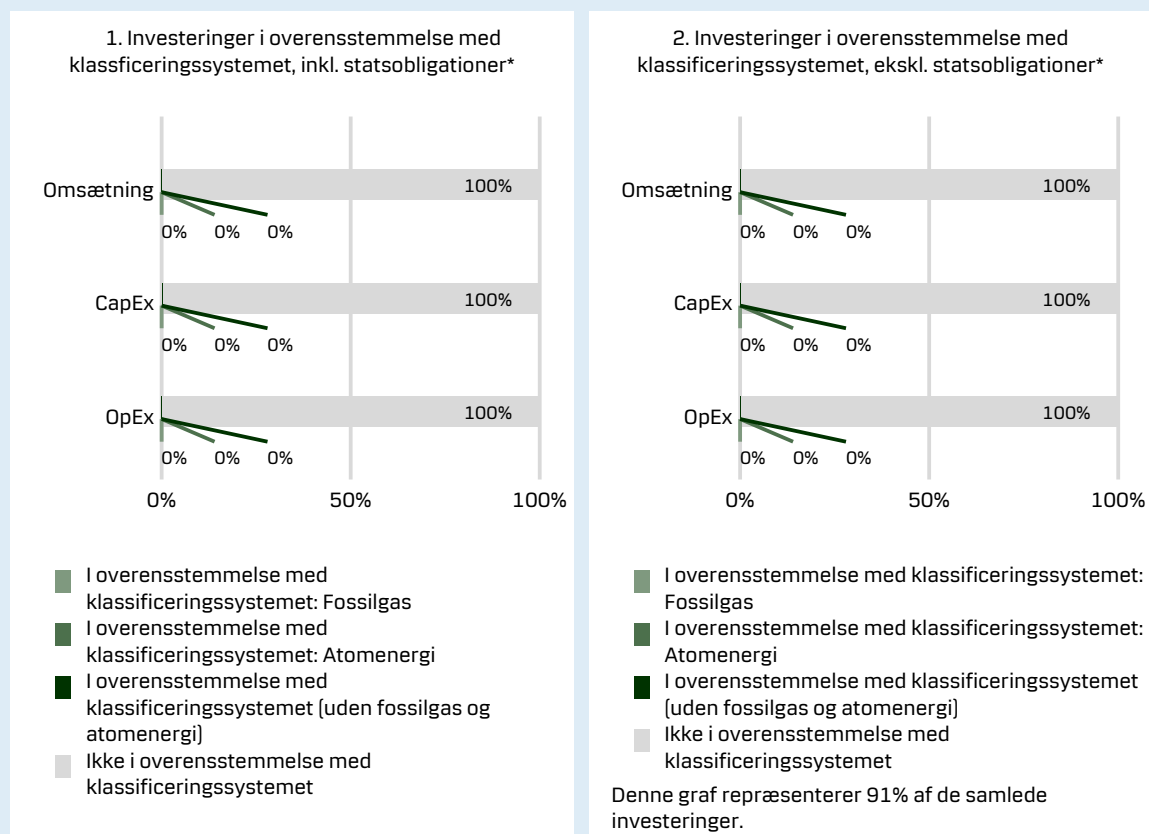
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Diagrammerne nedenfor viser med 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. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

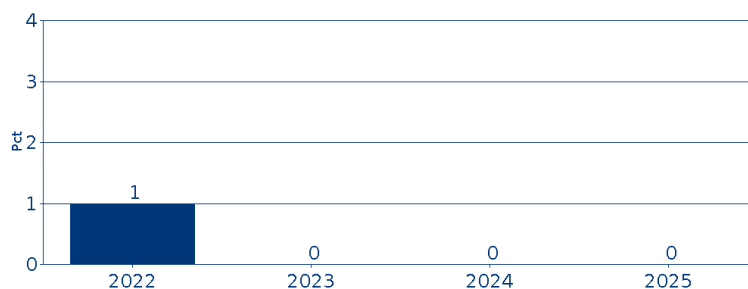
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1	0	0	0
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0	0	0	0
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0	0	0	0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

Ikke relevant.



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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.

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

Afdelingens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer var ikke underlagt minimumskrav til miljømæssige og sociale standarder. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Afdelingen kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Profil Invest Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II
Identifikator for juridiske enheder: 549300KQUL3W10ILVS24

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

- | | |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> 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 61%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p> |
|--|---|

P&G er en af de største virksomheder i verden og har en stor indflydelse på miljøet og klimaet. P&G er en af de største virksomheder i verden og har en stor indflydelse på miljøet og klimaet.



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

Afdelingen fremmede:

- FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
- Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
- Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den

- Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
 6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen var underlagt Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab med en forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og underliggende retningslinjer. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer og tabeller viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i afdelingen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer på grundlag af:

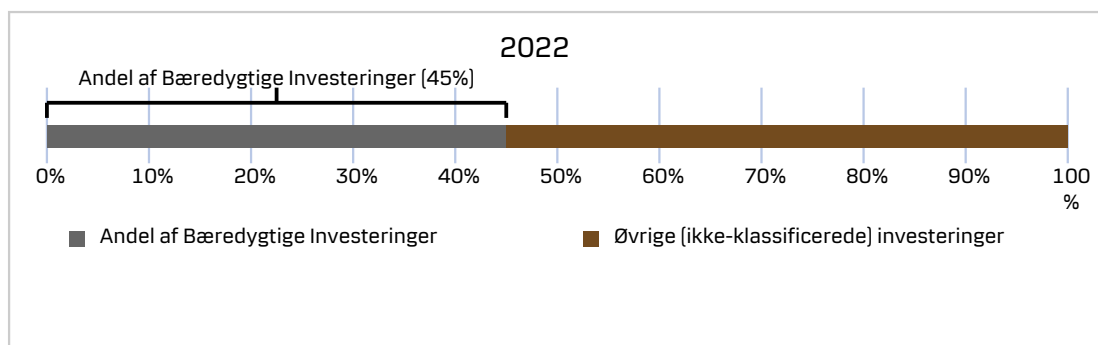
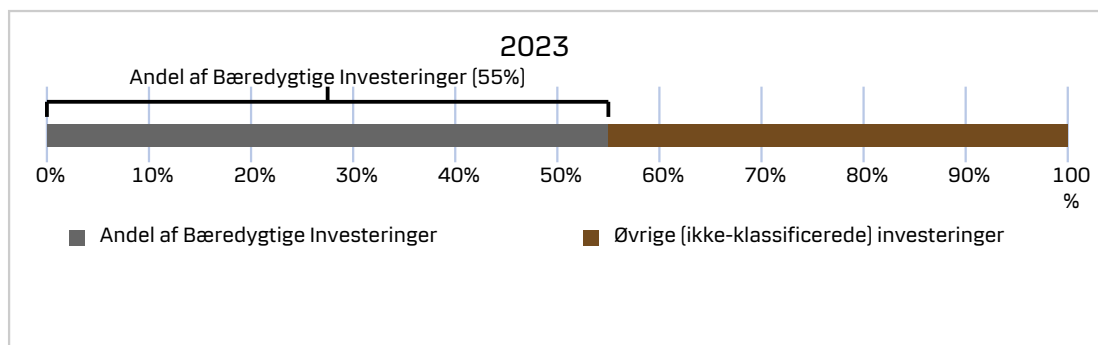
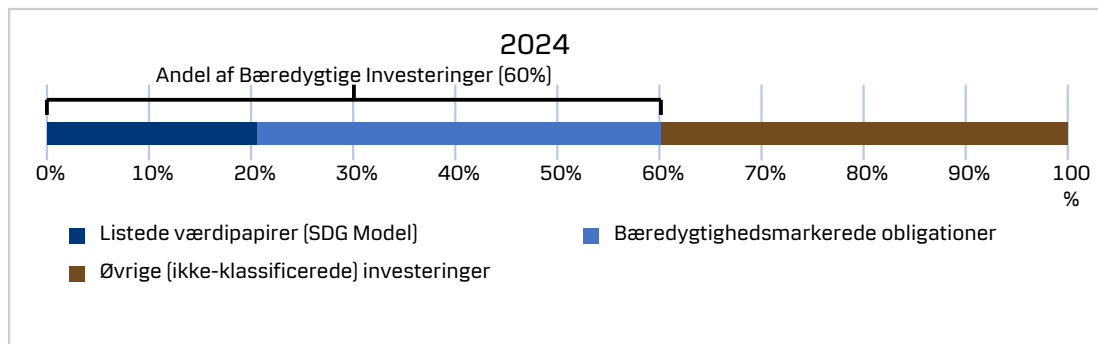
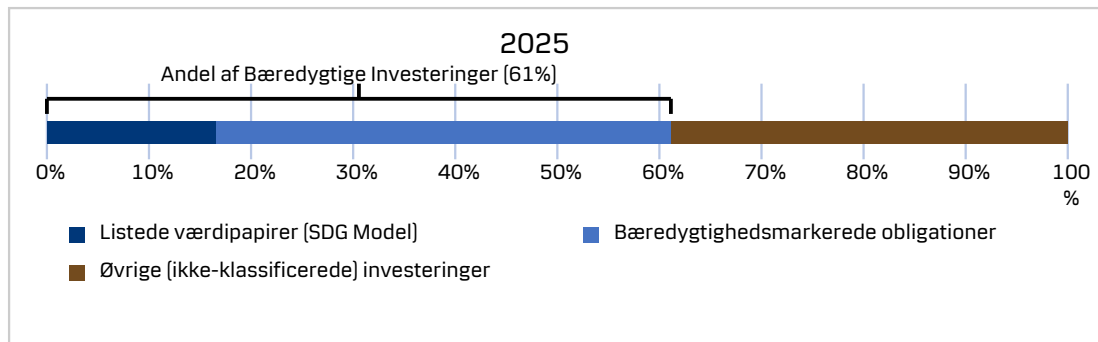
- Danske Banks SDG Model, der måler et selskabs positive bidrag til FN's Verdensmål gennem udsteders omsætning fra aktiviteter, der bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål (anvendt for aktier og kreditobligationer og tilsvarende listede værdipapirer)
- Danske Banks kriterier for bæredygtighedsmarkerede obligationer, hvor obligationen vurderes ud fra udstedelsens rammekriterier og allokering til projekter med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål.

Grafen nedenfor viser den vægtede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Investeringer i afdelingen, der ikke opfylder kravene til en bæredygtig investering, er markeret som "Øvrige (ikke-klassificerede) investeringer". For oplysning om de bæredygtige investeringers målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål se afsnittet "Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?".

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

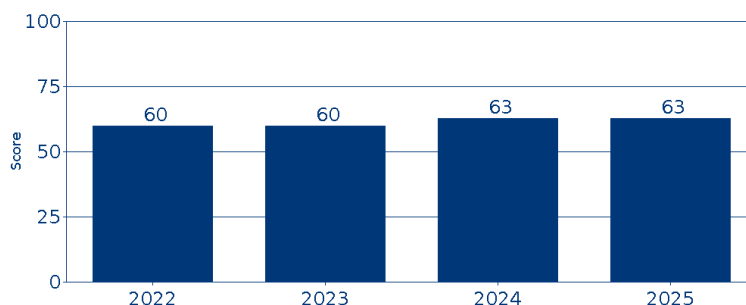
Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.



Inklusioner - Ansvarlig bæredygtighedspraksis

Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 71%.

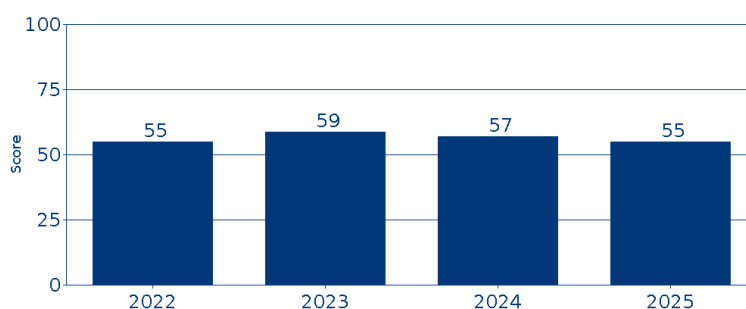
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en ESG score på mindst 50. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 50, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 50.



Inklusioner - Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating"-score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 70%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 50. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 50, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 50.



Eksklusioner

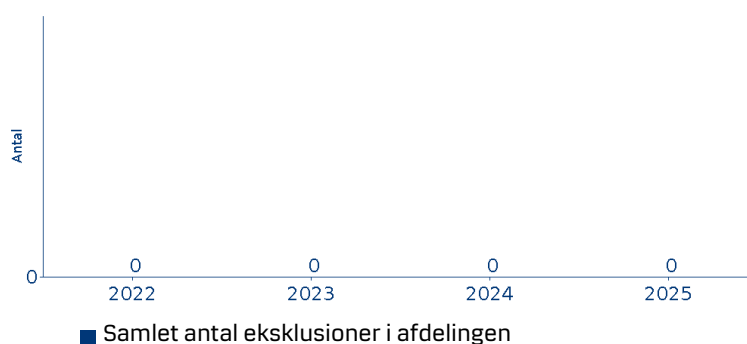
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

Afdelingen opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Tabellen nedenfor viser det samlede antal ekskluderede investeringer i hver eksklusionskategori, se "Antal udelukkede udstedere". Antallet af ekskluderede investeringer afspejler ikke nødvendigvis den faktiske reduktion af afdelingens investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmarket og/eller afdelingens investeringsstrategi. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede udstedere i benchmarket [%]" og "Udelukkede investeringer i benchmarket (antal)". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Termisk kul	368	N/A	N/A	0
Kontroversielle våben	45	N/A	N/A	0
God ledelsespraksis*	25	N/A	N/A	0
Normer*	425	N/A	N/A	0
Tørv	1	N/A	N/A	0
Pornografi	11	N/A	N/A	0
Udelukkede lande*	25	N/A	N/A	0
Statens pensionsfond utland	180	N/A	N/A	0
Tjæresand	53	N/A	N/A	0
Tobak	120	N/A	N/A	0

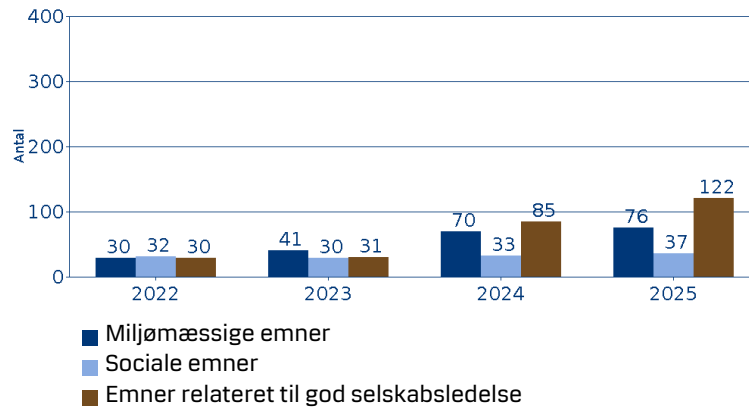
*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danske Bank eller delegerede forvaltere for udstedere i afdelingens portefølje. En registreret dialog har ikke nødvendigvis fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre, at der er dialog med udstedere i afdelingens portefølje i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder, hvor der er rapporteret for afdelingen og/eller en given indikator.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens bæredygtige investeringer havde som mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. FN's Verdensmål omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til sociale såvel som miljømæssige målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

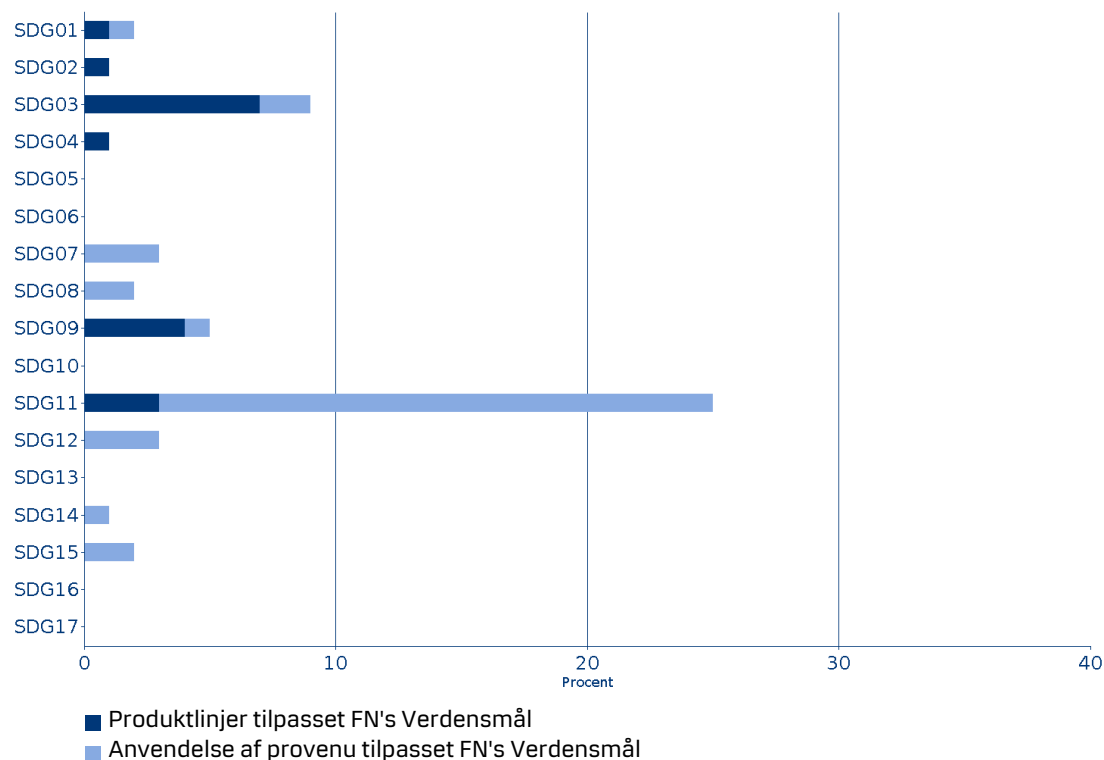
Afdelingens bæredygtige investeringer bidrog til disse mål ved at tilføre kapital til:

- udstedere der genererer 50% eller mere af deres omsætning fra produkter og services ("produktlinjer"), der ud fra Danske Banks SDG Model er målt til at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. Under SDG Modellen kan en udsteder også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer. Udstedernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i diagrammet "Fordeling af de bæredygtige investeringers til FN's Verdensmål" nedenfor (se "Produktlinjer tilpasset FN's Verdensmål").
- udstedelser for bæredygtighedsmarkerede obligationer, der er udstedt under rammevilkårene for International Capital Markets Association (ICMA), og hvor udstedelsen er allokeret til at finansiere projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks kriterier for en bæredygtig investering. Kriterierne blev opdateret i 2024. Udstedelsernes målte bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål er rapporteret i grafen nedenfor (se "Anvendelse af provenu tilpasset FN's Verdensmål"). Grafen medtager ikke bidrag fra udstedelser, hvor der endnu ikke er sket allokering til de for udstedelsen målrettede projekter.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU klassificeringssystemet (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?").

Fordeling af de bæredygtige investeringers bidrag til FN's Verdensmål

Dette diagram viser en opdeling af, hvordan afdelingens bæredygtige investeringer bidrog til FN's Verdensmål baseret på den SDG-klassifikation, der er udviklet af Danske Bank. Opdelingen er baseret på bidraget målt ved årets udgang.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede afdelingen i at investere i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Desuden integrerede afdelingens kriterier for bæredygtige investeringer screeningskriterier for de vigtigste negative indvirkninger for bæredygtighedsfaktorer og sociale minimumsgarantier (se "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?") og ("Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?").

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere.

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

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

For de bæredygtige investeringer anvendte afdelingen definerede grænseværdier på PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personalemæssige forhold. Selvom en investering havde et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt mødte afdelingens eksklusioner, skulle investeringen overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at atagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås under overskriften "Sustainability-related disclosures for our products" på:

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores fonde".

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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 investeringer.

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?

Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Tallene (inklusive datadækning) i tabellen er genberegnet for tidligere referenceperioder for at være sammenlignelige med tallene for 2025.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for selskaber eller lande.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 98% af investeringerne)				
Drivhusgasemissioner	2025	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	11.536 / 73%	10.123 / 66%	10.878 / 72%	7.724 / 76%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	3.938 / 73%	1.507 / 66%	1.534 / 72%	2.618 / 76%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	169.682 / 73%	133.948 / 66%	99.272 / 72%	89.204 / 76%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	185.156 / 73%	145.578 / 66%	111.684 / 72%	99.547 / 76%
05 CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	766 / 73%	747 / 66%	660 / 72%	596 / 76%
06 Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.314 / 73%	1.594 / 66%	992 / 72%	1.027 / 76%
07 Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	3% / 73%	4% / 65%	2% / 72%	3% / 75%
08 Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	29% / 57%	26% / 47%	23% / 46%	23% / 30%
09 Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2% / 72%	2% / 64%	1% / 70%	1% / 72%
10 Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0
Råstofindvinding	0	0	0	0
Industri	1	1	3	1
El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2	3	9	0
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0	0
Transport og godshåndtering	2	2	3	0
Ejendomshandel	1	1	1	0
11 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	21% / 73%	20% / 66%	29% / 72%	34% / 76%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2025	2024	2023	2022
	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 73%	0% / 65%	0% / 72%	0% / 75%
----	---	----------	----------	----------	----------

Udledning til vand		2025	2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 4%	0 / 5%	0 / 5%	0 / 5%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald		2025	2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2 / 35%	1 / 31%	3 / 27%	21 / 9%

Sociale og personalemæssige spørgsmål		2025	2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 73%	0% / 66%	0% / 72%	0% / 76%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3% / 69%	3% / 63%	5% / 69%	5% / 73%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	11% / 33%	0% / 9%	-2% / 5%	17% / 9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	42% / 67%	42% / 60%	42% / 64%	40% / 68%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 73%	0% / 65%	0% / 72%	0% / 75%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 66%	0% / 59%	0% / 65%	0% / 59%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	13% / 66%	18% / 59%	31% / 65%	7% / 73%

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale virksomheder (udgør 1% af investeringerne)		2025	2024	2023	2022
		Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning	Indvirkning / Dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	158 / 100%	0 / 0%	0 / 0%	N/A
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0 (0%) / 100%	0 (0%) / 0%	0 (0%) / 0%	N/A
24	Gennemsnitlig korruption score	3 / 100%	0 / 0%	0 / 0%	N/A
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0 / 100%	0 / 0%	0 / 0%	N/A
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	4 / 100%	0 / 0%	0 / 0%	N/A

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. Som rapporteret i afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" var der samlet i referenceperioden 368 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, og 53 på listen for tjæresand. Der er registreret 46 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende PAI-indikatorerne ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af afdelingens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Der er registreret 3 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede desuden denne PAI-indikator ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening med mere end 110 udstedere på eksklusionslisten relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde udledning til vand og farligt affald. Der er registreret 3 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede desuden disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et miljømæssigt mål.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for den udvidede bæredygtighedsscreening grundet forhold blandt andet relateret til for eksempel brud på menneskerettighederne, god selskabsledelse, og arbejdstagerrettigheder. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte 45 ekskluderede udstedere. Der er registreret 15 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede desuden disse PAI-indikatorer ved vurderingen af, om investeringen var til væsentlig skade på et socialt mål.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet, investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder, gennemsnitlig korrupsion, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgik i vurderingen relateret til landeeksklusioner under Danske Banks udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der 25 lande på eksklusionslisten for lande. Der er registreret 0 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Jyske Bank A/S 19.11.2031	XS3075392509	Financials	1.7%	DK
Spar Nord Bank A/S 01.10.2030	DK0030540638	Financials	1.6%	DK
Al Sydbank 4.875% 14.03.2029	DK0030537840	Financials	1.6%	DK
Nordea Bank Abp 4.125% 05.05.2028	XS2618906585	Financials	1.5%	FI
Nykredit Realkredit 3.625% 24.07.2030	DK0030523030		1.5%	DK
Sbab Bank Ab 21.05.2031	XS3076318149		1.5%	SE
Lansforsakringar Bank 3.75% 17.01.2029	XS2748970402	Financials	1.5%	SE
Vonovia Se Frn 08.04.2027	XS2368364449	Real Estate	1.4%	DE
Svenska Handelsbanken Ab 3.25% 27.08.2031	XS2888395659	Financials	1.4%	SE
Swedbank Ab 3.25% 24.09.2029	XS3031485827	Financials	1.3%	SE
Dnb Bank 4.00% 14.03.2029	XS2597696124	Financials	1.3%	NO
Al Sydbank 06.09.2028	XS2675722750	Financials	1.3%	DK
Iss Global A/S 3.875% 05.06.2029	XS2832954270	Industrials	1.3%	DK
Castellum Ab 4.125% 10.12.2030	XS2895710783	Real Estate	1.2%	SE
Sparekassen Danmark Frn 08.12.2030	DK0030530670	Financials	1.2%	DK

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud af 12 månedlige observationer identificeres og rapporteres den enkeltstående største investering.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtige investeringer, andelen af investeringer anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

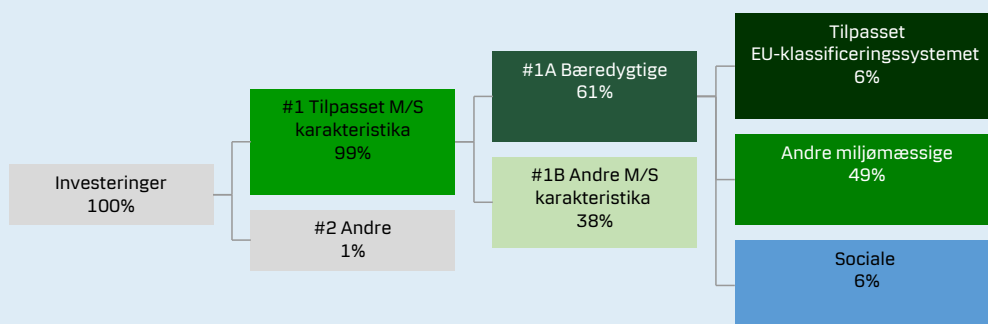
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Afdelingen foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Oversigten "aktivallokering" oplyser om andelen af afdelingens investeringer, der var i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden samt øvrige investeringer.

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

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

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
#1 Tilpasset M/S karakteristika	100	98	99	99
#2 Andre	0	2	1	1
#1A Bæredygtige	45	55	60	61
#1B Andre M/S karakteristika	56	43	39	38
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	4	2	4	6
Andre miljømæssige	35	40	41	49
Sociale	6	13	15	6

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet i søjlen med overskriften "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

Tabellen rapporterer særskilt afdelingens investeringer i undersektorer for udstedere med indtægter fra udforskning, minedrift, ekstraktion, produktion, forarbejdning, lagring, raffinering eller distribution, herunder transport, opbevaring og handel med fossile brændstoffer. Disse undersektorer rapporteres gennem klassifikationerne (ENG): Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	20.48%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	11.44%
Financials	Regional Banks	5.85%
Utilities	Electric Utilities	5.34%
Materials	Paper Products	3.27%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.01%
Consumer Staples	Food Retail	2.65%
Industrials	Building Products	2.62%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	2.57%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.36%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	2.13%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	1.99%
Industrials	Security & Alarm Services	1.83%
Health Care	Health Care Equipment	1.54%
Information Technology	Application Software	1.27%
Industrials	Diversified Support Services	1.25%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	1.24%
Industrials	Marine Transportation	1.24%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.19%
Industrials	Aerospace & Defense	1.08%
Industrials	Airport Services	1.06%
Health Care	Pharmaceuticals	1.03%
Consumer Staples	Brewers	1.02%
Communication Services	Publishing	1.02%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet som defineret af screeningskriterier under Artikel 3 i forordningen.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystem på 6% målt på omsætning er fordelt med 5,3% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0,1% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
- Inden for fossilgas
 - Inden for atomenergi
- Nej

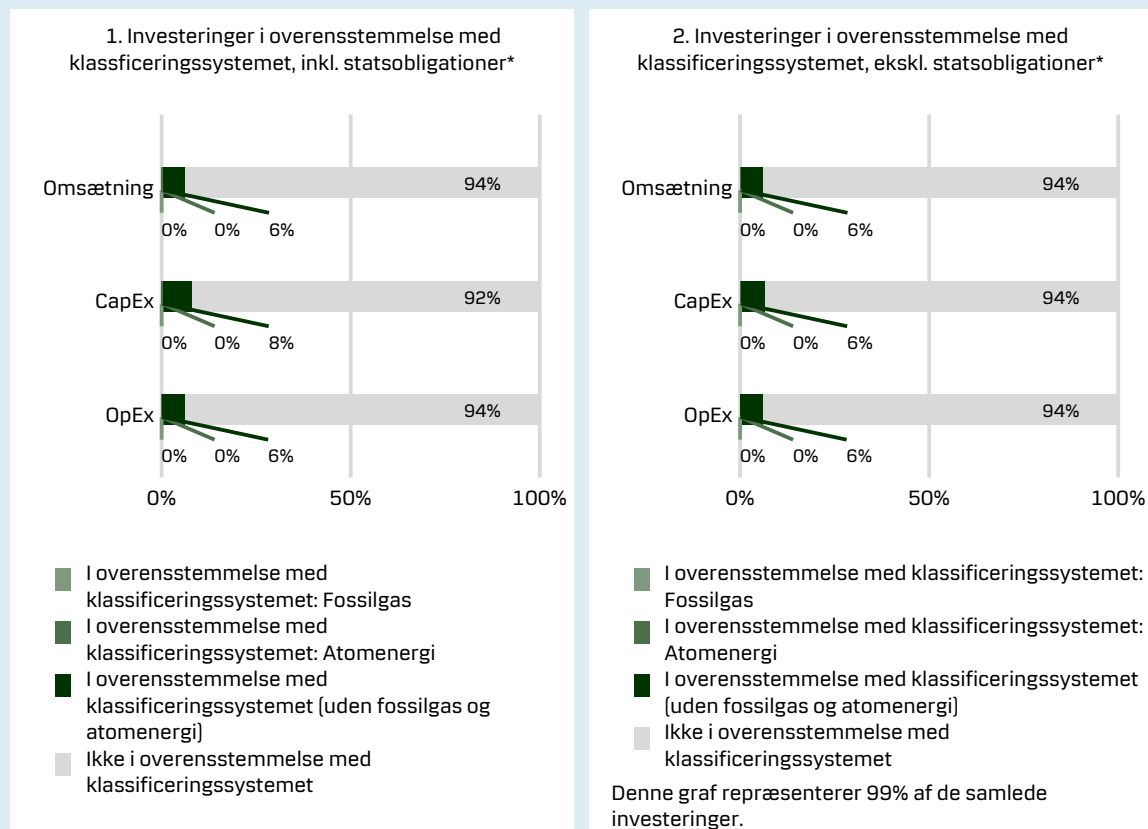
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Diagrammerne nedenfor viser med 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. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

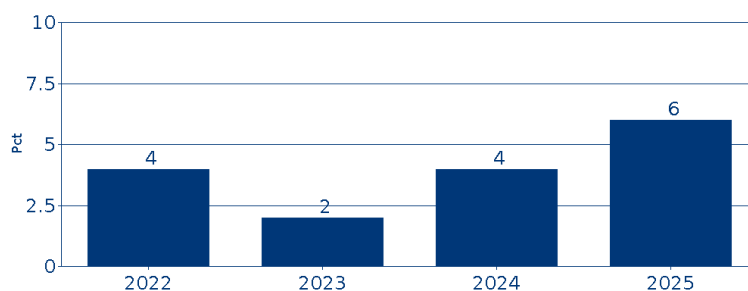
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	4	2	4	6
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1	1	1	2
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0	0	0	1

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 49 %.

Afdelingen investerede i disse investeringer uden for EU-klassificeringssystemet, da investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ikke indgår som en aktiv del af afdelingens investeringsstrategi. Yderligere er der fortsat udfordringer forbundet med tilgængelig data til vurdering af, hvorvidt udstedere inden for afdelingens fulde investeringsunivers har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et socialt mål var 6 %.

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

Afdelingens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer var ikke underlagt minimumskrav til miljømæssige og sociale standarder. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet). Afdelingen kunne også investere i instrumenter anvendt til afdækning eller risikostyring, hvilke ikke blev anvendt til opnåelse af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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



Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Profil Invest Afdeling Storebrand Norge - Aksjer
 Identifikator for juridiske enheder: 549300KVT30JOCMB0Z22

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



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/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1%

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 fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis gennem en udvidet bæredygtighedsscreening.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusioner.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusioner.

Afdelingen var underlagt Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab med en

forpligtelse til at udøve aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i politikken og underliggende retningslinjer. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere miljømål under EU's Klassificeringssystem (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?"). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående grafer og tabeller viser målte bæredygtighedsindikatorer for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne rapport og dokumentet "Sustainability-related Disclosure", som kan tilgås under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde" på:

www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

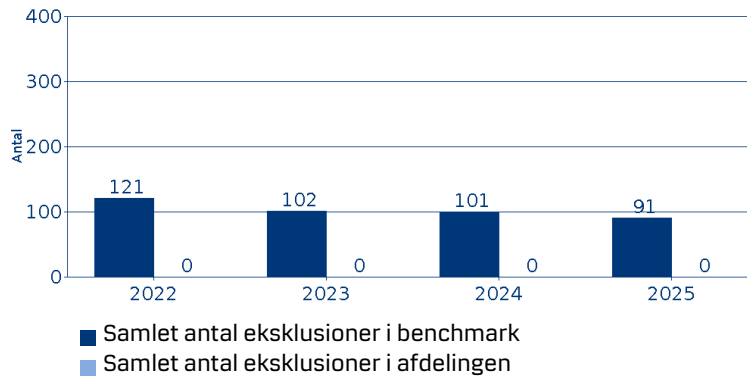
Afdelingen opnår eksklusionerne gennem indikatorer, tærskelværdier og definitioner, der er fastsat i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Tabellen nedenfor viser det samlede antal ekskluderede investeringer i hver eksklusionskategori, se "Antal udelukkede udstedere". Antallet af ekskluderede investeringer afspejler ikke nødvendigvis den faktiske reduktion af afdelingens investeringsunivers. Det skyldes, at det ikke er alle ekskluderede investeringer, der er omfattet af referencebenchmarket og/eller afdelingens investeringsstrategi. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket, se "Udelukkede udstedere i benchmarket (%)" og "Udelukkede investeringer i benchmarket (antal)". Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. En investering kan være ekskluderet og derfor medtalt i mere end én kategori.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i benchmarket (antal)	Udelukkede udstedere i benchmarket (%)	Antal udelukkede udstedere i porteføljen
Termisk kul	368	23	0.9%	0
Kontroversielle våben	45	1	0.1%	0
God ledelsespraksis*	25	0	0.0%	0
Normer*	425	16	1.4%	0
Tørv	1	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Udelukkede lande*	25	0	0.0%	0
Statens pensionsfond utland	180	41	3.3%	0
Tjæresand	53	5	0.2%	0
Tobak	120	5	0.7%	0

*En del af Udvidede Bæredygtighedsscreening

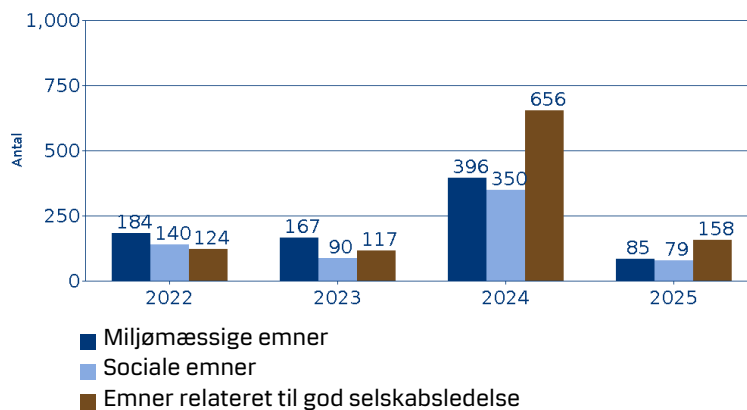
Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Grafen nedenfor afspejler dialoger, der er registreret af Danske Bank eller delegerede forvaltere for udstedere i afdelingens portefølje. En registreret dialog har ikke nødvendigvis fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

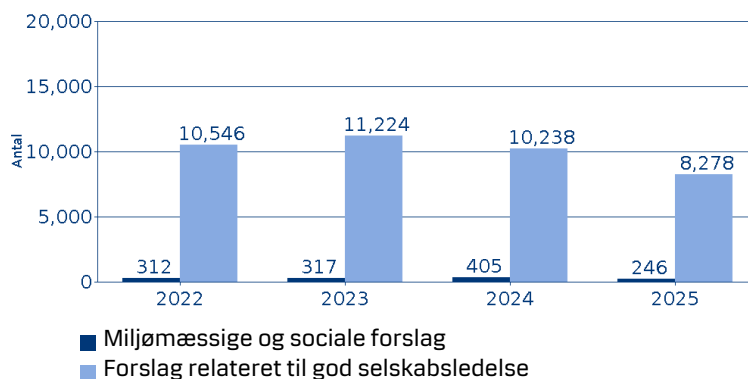
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre, at der er dialog med udstedere i afdelingens portefølje i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag, herunder vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder, hvor der er rapporteret for afdelingen og/eller en given indikator.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen investerede i aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til et eller flere af miljømålene i EU-taksonomien (se "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?").

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede afdelingen i at investere i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Da afdelingens bæredygtige investeringer var investeringer tilpasset EU-klassificeringssystemet, er der tilsvarende taget højde for screeningskriterierne i EU-klassificeringssystemet i relation til hensyn om ikke at forvolde væsentlig skade på miljømæssige mål. For sociale minimumsgarantier se "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?".

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

For vurderingen af overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendte afdelingen screeningskriterierne for ikke at forvolde væsentlig skade i EU's klassificeringssystem, som ikke inkluderer separate overvejelser i forhold til indikatorerne for vurdering af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Disse indikatorer er blevet behandlet i overensstemmelse med afdelingens generelle tilgang, som beskrevet i afsnittet "Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner baseret på den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank.

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 investeringer.

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?

Afdelingen har målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på grundlag af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-indikatorerne").

Den gennemsnitlige målte udvikling for de valgte PAI-indikatorer er vist i tabellen nedenfor med sammenligning mod tidligere referenceår. Datakilder og principper for beregningen af de enkelte indikatorer kan findes i SFDR læsevejledningen.

Der er en væsentlig variation i datadækningen for den enkelte indikator, hvorfor de målte værdier er suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Tallene (inklusive datadækning) i tabellen er genberegnet for tidligere referenceperioder for at være sammenlignelige med tallene for 2025.

Datadækning i tabellen angiver datadækning for de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator for selskaber eller lande.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagne virksomheder (udgør 98% af investeringerne)					
Drivhusgasemissioner		2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.211 / 100%	2.907 / 99%	4.438 / 100%	6.109 / 100%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	702 / 100%	1.101 / 99%	1.668 / 100%	2.585 / 100%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	61.154 / 100%	74.816 / 99%	95.856 / 100%	105.454 / 100%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	64.064 / 100%	78.824 / 99%	101.963 / 100%	114.147 / 100%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	358 / 100%	386 / 99%	399 / 100%	308 / 100%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.083 / 100%	1.155 / 99%	1.443 / 100%	2.011 / 100%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4% / 100%	6% / 99%	8% / 100%	6% / 100%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	32% / 69%	37% / 67%	40% / 70%	38% / 53%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1% / 98%	2% / 98%	2% / 98%	2% / 98%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0
	Råstofindvinding	1	1	1	0
	Industri	0	0	1	0
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2	1	3	1
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0	1	1	0
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0	0	0	0
	Transport og godshåndtering	1	1	1	1
	Ejendomshandel	0	0	0	0
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	38% / 100%	39% / 99%	39% / 100%	52% / 100%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt		2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0% / 100%	0% / 99%	0% / 100%	0% / 100%
Udledning til vand		2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 / 3%	0 / 4%	0 / 4%	0 / 4%

Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1 / 46%	<1 / 48%	<1 / 45%	27 / 18%
Sociale og personalemæssige spørgsmål				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2025 Indvirkning / Dækning	2024 Indvirkning / Dækning	2023 Indvirkning / Dækning	2022 Indvirkning / Dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0% / 100%	0% / 99%	<1% / 100%	<1% / 100%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	14% / 99%	15% / 98%	31% / 99%	26% / 99%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	9% / 16%	4% / 8%	3% / 6%	6% / 8%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35% / 100%	36% / 94%	35% / 94%	34% / 92%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0% / 100%	0% / 99%	0% / 100%	0% / 100%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0% / 99%	0% / 98%	1% / 99%	0% / 88%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	33% / 99%	36% / 98%	50% / 99%	34% / 99%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 vedrørende klimarelaterede forhold blev prioriteret gennem afdelingens klimafokuserede eksklusioner. Som rapporteret i afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" var der samlet i referenceperioden 368 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 1 på listen for tørvefyret elproduktion, og 53 på listen for tjæresand. Der er registreret 64 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet disse indikatorer.

Biodiversitet

Indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af afdelingens udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I referenceperioden var der mere end 50 udstedere på eksklusionslisten grundet forhold blandt andet relateret til biodiversitet. Der er registreret 4 henvendelser over for udstedere i afdelingen i relation til emner tilknyttet denne indikator.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 vedrørende udledning til vand og farligt affald blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening med mere end 110 udstedere på eksklusionslisten relateret til skadelig miljømæssig praksis, herunder i visse tilfælde udledning til vand og farligt affald. Der er registreret 14 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

Indikator 15-21 vedrørende sociale og personalemæssige forhold blev delvist dækket af afdelingens udvidede bæredygtighedsscreening og eksklusioner for kontroversielle våben. I referenceperioden

var der mere end 110 udstedere på eksklusionslisten for den udvidede bæredygtighedsscreening grundet forhold blandt andet relateret til for eksempel brud på menneskerettighederne, god selskabsledelse, og arbejdstagerrettigheder. Eksklusionslisten for kontroversielle våben indeholdte 45 ekskluderede udstedere. Der er registreret 47 henvendelser over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	ISIN	Sektor	Aktiver %	Land
Di Global Sustainable Future, Klasse Nok	DK0060564235		14.9%	DK
Nvidia Corp.	US67066G1040	Information Technology	4.6%	US
Microsoft Corp.	US5949181045	Information Technology	4.1%	US
Apple Inc.	US0378331005	Information Technology	3.6%	US
Alphabet Inc. A	US02079K3059	Communication Services	2.6%	US
Amazon.Com Inc.	US0231351067	Consumer Discretionary	2.2%	US
Meta Platforms Inc. A	US30303M1027	Communication Services	1.7%	US
Broadcom Inc.	US11135F1012	Information Technology	1.7%	US
Jpmorgan Chase & Co.	US46625H1005	Financials	1.5%	US
Visa Inc. A	US92826C8394	Information Technology	1.5%	US
Eli Lilly & Co.	US5324571083	Health Care	1.4%	US
Argenx Se (Adr)	US04016X1019	Health Care	1.2%	NL
Berkshire Hathaway Inc. B	US0846707026	Financials	1.2%	US
Asml Holding Nv	NL0010273215	Information Technology	1.1%	NL
Zurich Insurance Group Ag	CH0011075394	Financials	1.1%	CH

De største investeringer beregnes på baggrund af de største månedlige investeringer, der er observeret over et år. Ud af 12 månedlige observationer identificeres og rapporteres den enkeltstående største investering.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2025 til 30. december 2025.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten "aktivallokering" viser allokeringen af investeringer anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt andre investeringer. For aktivallokering i tidligere referenceperioder henvises til tabellen nedenfor denne oversigt.

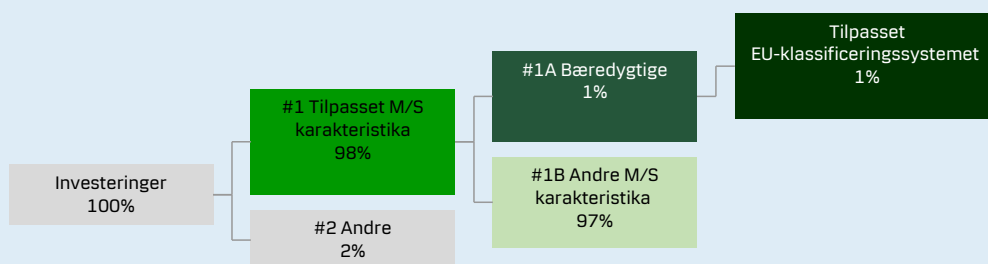
Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Afdelingen foretog også "Andre investeringer", som ikke blev screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika (se "Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier").

Den rapporterede andel af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet er baseret på rapporterede omsætningstal for investeringsmodtagne selskaber.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

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

Historisk sammenligning af afdelingens aktivallokering	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
#1 Tilpasset M/S karakteristika	97	98	98	98
#2 Andre	3	2	2	2
#1A Bæredygtige	2	1	1	1
#1B Andre M/S karakteristika	95	97	97	97
Tilpasset EU-klassificeringssystemet	2	1	1	1
Andre miljømæssige	N/A	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A	N/A

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning med hensyn til sektorallokering. Andelen af beholdninger, hvor sådanne data ikke findes, er angivet i søjlen med overskriften "No sector data". Vægte for kontanter og derivater er ikke rapporteret, hvilket betyder, at eksponeringsvægtene ikke nødvendigvis summerer til 100% i alt.

Tabellen rapporterer særskilt afdelingens investeringer i undersektorer for udstedere med indtægter fra udforskning, minedrift, ekstraktion, produktion, forarbejdning, lagring, raffinering eller distribution, herunder transport, opbevaring og handel med fossile brændstoffer. Disse undersektorer rapporteres gennem klassifikationerne (ENG): Oil & Gas Drilling, Oil & Gas Equipment & Services, Integrated Oil & Gas, Oil & Gas Exploration & Production, Oil & Gas Refining & Marketing, Oil & Gas Storage & Transportation, and Coal & Consumable Fuels.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Semiconductors	8.30%
Financials	Diversified Banks	6.88%
Health Care	Pharmaceuticals	5.96%
Information Technology	Systems Software	5.58%
Communication Services	Interactive Media & Services	5.48%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.02%
Information Technology	Application Software	4.01%
Health Care	Biotechnology	3.07%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2.84%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.41%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	2.25%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.24%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.92%
Information Technology	Semiconductor Materials & Equipment	1.89%
Industrials	Aerospace & Defense	1.83%
Health Care	Health Care Equipment	1.81%
Communication Services	Movies & Entertainment	1.68%
Financials	Transaction & Payment Processing Services	1.53%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.38%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.31%
Industrials	Construction & Engineering	1.21%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.20%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	1.12%
Consumer Staples	Consumer Staples Merchandise Retail	1.05%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.96%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i grafen nedenfor. Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager væsentligt til miljømål under EU-klassificeringssystemet som defineret af screeningskriterier under Artikel 3 i forordningen.

Den rapporterede andel af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystem på 1% målt på omsætning er fordelt med 0,8% aktiviteter til støtte for målet om modvirkning af klimaændringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaændringer; 0% aktiviteter til støtte for målet om bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand og havressourcer; 0% aktiviteter til støtte for målet for omstilling til en cirkulær økonomi, 0% aktiviteter til støtte for målet for forebyggelse og bekæmpelse af forurening og 0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. For visse af de aktiviteter, der er rapporteret som tilpasset EU-klassificeringssystemet, foreligger ikke data om, hvilket af klimamålene og/eller øvrige miljømål, som aktiviteten i de pågældende investeringer bidrager til.

Beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

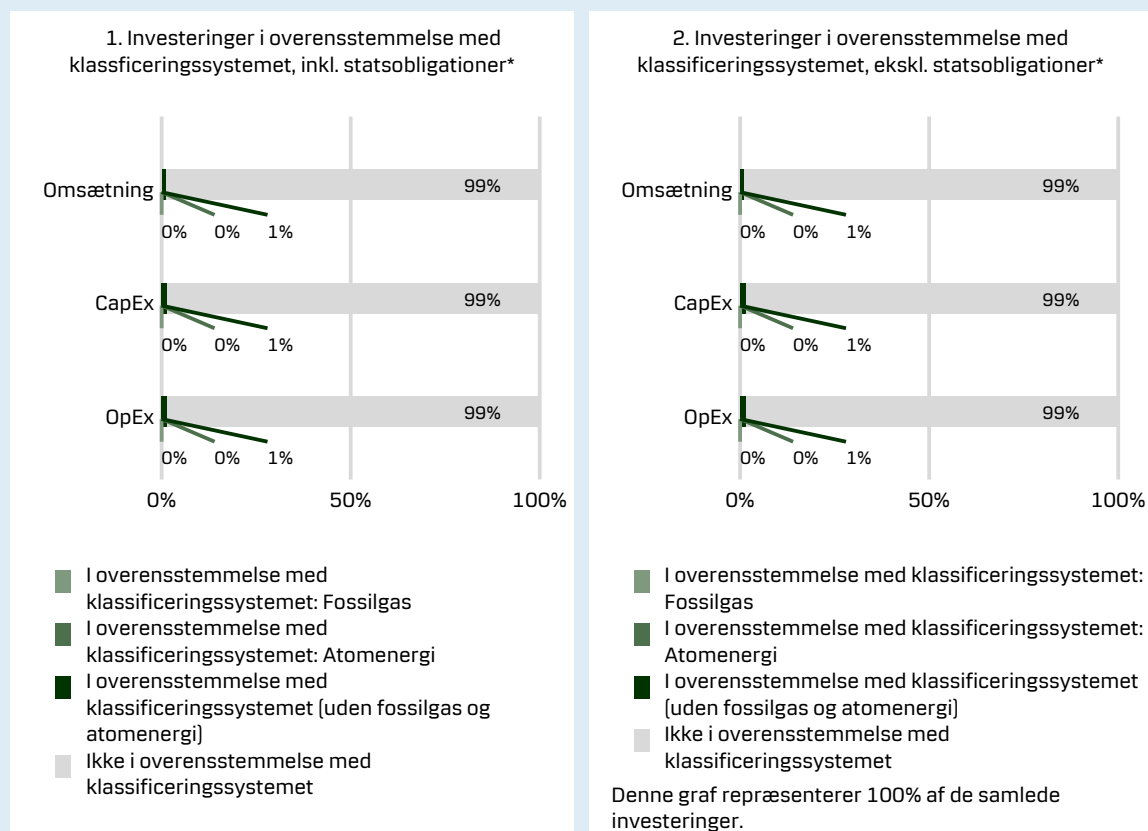
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Diagrammerne nedenfor viser med 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. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

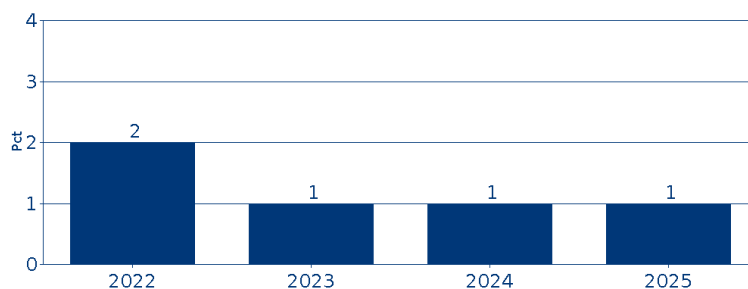
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2022 [%]	2023 [%]	2024 [%]	2025 [%]
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2	1	1	1
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1	1	0	1
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0	0	0	0

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

- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



For referenceåret 2022 anvendtes konservative estimater for rapportering over andelen af aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet. Denne tilgang adskiller sig fra senere referenceår, hvor den rapporterede tilpasning til EU-klassificeringssystemet alene er baseret på selskabsrapporteret data gjort tilgængelig gennem ISS ESG.

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

Ikke relevant.



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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant.

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

Afdelingens #Andre investeringer medtager investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Andre investeringer var ikke underlagt minimumskrav til miljømæssige og sociale standarder. Andre investeringer omfattede kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet).



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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

Investeringsforeningen Profil Invest
Bernstorffsgade 40
1577 København V

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Nina Riisgaard Lauritsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Investeringsforeningen Profil Invest

Serienummer: 130db54c-5134-4219-84c9-1ae9f4907042

IP: 90.185.xxx.xxx

2026-03-04 12:47:32 UTC



Thorben Sander

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Profil Invest

Serienummer: 3474b692-82e7-40d1-9927-42aef7674250

IP: 104.28.xxx.xxx

2026-03-04 13:07:44 UTC



Robert Bruun Mikkelsen

Adm. direktør

På vegne af: Danske Invest Management

Serienummer: a759c807-5ad8-4ce0-b926-c0b2bff16ea8

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-03-04 13:38:08 UTC



Eskild Bak Kristensen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Profil Invest

Serienummer: 0efd7990-9e5a-4675-b991-8c843e17f9a1

IP: 45.10.xxx.xxx

2026-03-04 14:05:51 UTC



Lars Dalgaard Agersted

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: d0d2c35b-056f-4cfa-b8a3-f6827a2495f0

IP: 83.136.xxx.xxx

2026-03-04 14:36:12 UTC



Michael Elfert Jacobsen

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 06dd692f-e7f0-4d8f-b125-77cc257333f1

IP: 83.136.xxx.xxx

2026-03-04 14:45:12 UTC



Penneo.com dokument ID: 20260304133808-RB-20260304133808-RB-20260304133808-RB

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Morten Rasten

Vicedirector

På vegne af: Danske Invest Management

Serienummer: b05d4093-cbe1-4b77-bbd6-3be95e840c90

IP: 165.225.xxx.xxx

2026-03-05 11:31:07 UTC



Penneo dokumentnøgle: M4YD1C1R1Y10-4Z1H1C-4S1E1D1E1C1-4S1E1D1E1C1

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Majken Bang Ditlevsen

Dirigent

Serienummer: 35d1070e-b579-48c3-a6cf-88ebf0d1c7d4

IP: 165.225.xxx.xxx

2026-03-26 08:54:41 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.