

Deloitte.



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024/25	8
Balance pr. 31.12.2025	9
Egenkapitalopgørelse for 2024/25	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13
Supplerende beretninger	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Curo Collective VII PE Impact Co-Invest K/S
Frydenlundsvej 30 B
2950Vedbæk

CVR-nr.: 45212416
Stiftelsesdato: 15.11.2024
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 15.11.2024- 31.12.2025

Direktion i Curo Collective VII PE Impact Co-Invest GP ApS

Jens Honoré, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 15.11.2024 - 31.12.2025 for Curo Collective VII PE Impact Co-Invest K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 15.11.2024 - 31.12.2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Derudover er den supplerende beretning udarbejdet i overensstemmelse med forordningen om rapportering om bæredygtighed for finansielle produkter (SFDR) og indeholder en retvisende redegørelse for de forhold og omstændigheder, der er omtalt heri.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 23.04.2026

Direktion på vegne af Curo Collective VII PE Impact Co-Invest GP ApS

Jens Honoré
adm. dir.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Curo Collective VII PE Impact Co-Invest K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Curo Collective VII PE Impact Co-Invest K/S for regnskabsåret 15.11.2024 - 31.12.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15.11.2024 - 31.12.2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen og udtalelse om den supplerende beretning udarbejdet i overensstemmelse med forordningen om rapportering om bæredygtighed for finansielle produkter (SFDR)

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen såvel som for den supplerende beretning om oplysninger i overensstemmelse med forordningen om rapportering om bæredygtighed for finansielle produkter (SFDR), herefter benævnt "den supplerende beretning".

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen den supplerende beretning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om disse.

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen og den supplerende beretning indeholder krævede oplysninger i henhold til henholdsvis årsregnskabsloven og forordningen om rapportering om bæredygtighed for finansielle produkter (SFDR).

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen og den supplerende beretning er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i henholdsvis årsregnskabsloven og forordningen om rapportering om bæredygtighed for finansielle produkter (SFDR). Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen eller den supplerende beretning.

København, den 23.04.2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44143

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Curo Collective VII PE Impact Co-Invest K/S ("Selskabet") giver som investeringsselskab dets investorer adgang til at investere hos globalt førende private equity fonde via en omkostningseffektiv løsning.

Selskabet henvender sig til professionelle investorer eller semiprofessionelle investorer, der ønsker at investere mindst 750,000 kr. og binde sin investering i en lang årrække.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgjorde et underskud på kr. 4,4 mio., som primært kan henføres til afholdelse af opstartsomkostninger samt dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele. Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende eftersom Selskabet er i opstartsfasen.

Egenkapitalen udgjorde kr. 11,7 mio. ved udgangen af 2025. Udviklingen i egenkapitalen siden Selskabets etablering kan tilskrives kapitalforhøjelser som følge af successive imødekomme af Selskabets investeringstilsagn til fondsinvesteringen i Luxembourg samt periodens resultat.

Bæredygtighedspolitik og Disclosureforordningen

Selskabet er kategoriseret som en artikel 9 markedsdeltager i henhold til forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen), da det har bæredygtig investering som sit formål.

For yderligere information henvises til appendix i indeværende årsrapport.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2024/25

	Note	2024/25 kr.
Dagsværdiregulering af finansielle aktiver	1	(2.237.090)
Andre eksterne omkostninger		(1.770.879)
Bruttoresultat		(4.007.969)
Andre finansielle indtægter		15.952
Andre finansielle omkostninger		(364.793)
Årets resultat		(4.356.810)
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		(4.356.810)
Resultatdisponering		(4.356.810)

Balance pr. 31.12.2025

Aktiver

	Note	2024/25 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.416.603
Finansielle aktiver	2	11.416.603
Anlægsaktiver		11.416.603
Periodeafgrænsningsposter		10.993
Tilgodehavender		10.993
Likvide beholdninger		364.728
Omsætningsaktiver		375.721
Aktiver		11.792.324

Passiver

	Note	2024/25 kr.
Virksomhedskapital		16.090.989
Overført overskud eller underskud		(4.356.810)
Egenkapital		11.734.179
<hr/>		
Anden gæld		58.145
Kortfristede gældsforpligtelser		58.145
<hr/>		
Gældsforpligtelser		58.145
<hr/>		
Passiver		11.792.324
<hr/>		
Personaleforhold	3	
Dagsværdioplysninger	4	
Eventualforpligtelser	5	

Egenkapitalopgørelse for 2024/25

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Kapitalforhøjelse	16.090.989	0	16.090.989
Årets resultat	0	(4.356.810)	(4.356.810)
Egenkapital ultimo	16.090.989	(4.356.810)	11.734.179

Kommanditisterne samlede investeringstilsagn til selskabet udgør pr. 31. december 2025 USD 49.155.000 (svarende til kr. 312.266.969 ved balancedagens DKK/USD valutakurs). Af det samlede investeringstilsagn er kr. 16.090.989 indbetalt pr. 31. december 2025. Kommanditisternes restindskudsforpligtelse udgør herefter kr. 296.175.980.

Noter

1 Dagsværdiregulering af finansielle aktiver

Dagsværdiregulering af finansielle aktiver består af udbytter på kr. 0 og negative dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele på kr. 2.237.090.

2 Finansielle aktiver

Selskabet ejer andele i en unoteret fond uden at have bestemmende eller væsentlig indflydelse heri. Fonden, som selskabet har investeret i, anvender anerkendte retningslinjer for måling af dagsværdi. Måling af dagsværdien i den underliggende fond er foretaget af forvalteren af den underliggende fond.

Normalt har selskabet ingen eller meget få informationer om de specifikke metoder og forudsætninger, som forvalteren af fonden anvender ved måling af de underliggende porteføljeselskabers dagsværdi. Dog modtager selskabet hvert kvartal information fra fondens forvalter om resultaterne af de underliggende porteføljeselskaber, herunder en ikke revideret kapitalkonto.

Selskabet har ingen indflydelse på vurdering af dagsværdien i den underliggende fond, hvorfor ingen centrale forudsætninger relateret til dagsværdien er relevante at oplyse. Som en del af udarbejdelsen af årsrapporten vurderer ledelsen den underliggende fonds dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringen.

Da investeringerne under "Andre værdipapirer og kapitalandele", er investeringer i én unoteret fond, sker værdiansættelsen af dagsværdien af disse investeringer efter niveau 3 i dagsværdihierarkiet. Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under "Dagsværdiregulering af finansielle aktiver".

3 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0
---	---

4 Dagsværdioplysninger

31/12 2025
kr.

Dagsværdi ultimo	11.416.603
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(2.237.090)

5 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der pr. 31. december 2025 udestår kr. 298.770.911. Tilsagnet betales i takt med at det bliver kaldt.

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Manglende sammenlignelighed

Indeværende er selskabets første regnskabsår, hvorfor de finansielle opgørelser ikke indeholder sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Skat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da den skattepligtige indkomst beskattes hos de enkelte selskabsdeltagere.

Resultatopgørelsen

Dagsværdiregulering af finansielle aktiver

Under dagsværdiregulering af finansielle aktiver indregnes udbytter samt realiserede og urealiserede dagsværdireguleringer relateret til posten "Andre værdipapirer og kapitalandele".

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til forvaltningshonorar og administrationshonorar til Selskabets forvalter Curo Alternativer FAIF A/S samt honorarer til revisor og andre juridiske rådgivere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter på bankindeståender samt realiserede og urealiserede valutakursgevinster.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt realiserede og urealiserede valutakursgevinster.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter Selskabets investering i private equity fonden Crown Impact II Feeder S.C.Sp.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til skønnet dagsværdi baseret på seneste kvartalsrapport på eller inden balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering.

Den underliggende fond opgør dagsværdien af kapitalandelens værdi på kvartalsbasis. Denne værdiansættelse danner grundlag for værdiansættelsen af selskabets kapitalandel.

Dagsværdierne i fonden er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto.

Som følge af at investeringen sker via en anden alternativ investeringsfond, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelsen.

Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed.

Denne usikkerhed vil sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder, hvor markedsmultipler, og dermed værdiansættelsen vil være påvirket af blandt andet udviklingen i illikviditetspræmier samt muligheden for at sælge underliggende selskaber i fondene.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Supplerende beretninger

Supplerende beretning udarbejdet i overensstemmelse med forordningen om rapportering om bæredygtighed for finansielle produkter (SFDR).

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Curo Collective VII PE Co-Invest K/S

Legal entity identifier:

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Yes	<input type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective : ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy<input type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective : ___%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Curo Collective VII PE Co-Invest K/S ("Fonden") er investeret i én underliggende fond, Crown Impact II Master S.C.Sp ("Master Fonden"), som udgør Fondens eneste investering.

I henhold til de gældende rapporteringskrav under forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 skal de periodiske oplysninger dække perioden fra 1. januar til 31. december i det foregående år og offentliggøres senest den 30. juni hvert år. De periodiske oplysninger for Fonden er imidlertid afhængige af de tilsvarende periodiske oplysninger fra Master Fonden. Master Fonden har i henhold til de samme regler frist til den 30. juni i det indeværende år til at offentliggøre sine periodiske oplysninger for det foregående år. Som følge heraf kan Fonden tidligst rapportere for foregående år minus ét — i dette tilfælde finansåret 2024.

Da Master Fonden foretog sine første investeringer i løbet af finansåret 2025, havde den endnu ikke foretaget investeringer i finansåret 2024. Det er derfor ikke muligt at udarbejde meningsfulde periodiske oplysninger i overensstemmelse med skabelonen i Bilag V i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 for denne periode.

Det første rapporteringsår for Curo Collective VII PE Co-Invest K/S vil derfor være finansåret 2025, og en fuld periodisk offentliggørelse i overensstemmelse med artikel 9 i SFDR forventes offentliggjort senest den 30. juni 2027, når Master Fondens periodiske oplysninger for 2025 foreligger. Nedenstående Bilag V fremgår derfor tom, N/A.

To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?



● *How did the sustainability indicators perform?*

N/A

● *...and compared to previous periods?*

N/A

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

N/A

— *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

N/A

--- Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

N/A



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country
---------------------	--------	----------	---------

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:



What was the proportion of sustainability-related investments?

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

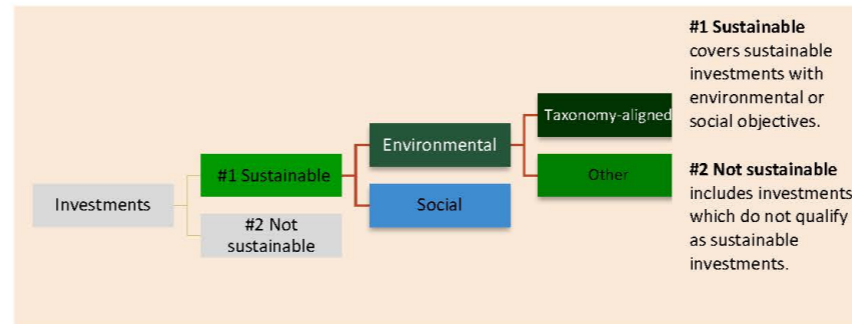
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure**

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective

Transitional activities are economic activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

What was the asset allocation?



● **In which economic sectors were the investments made?**

N/A



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

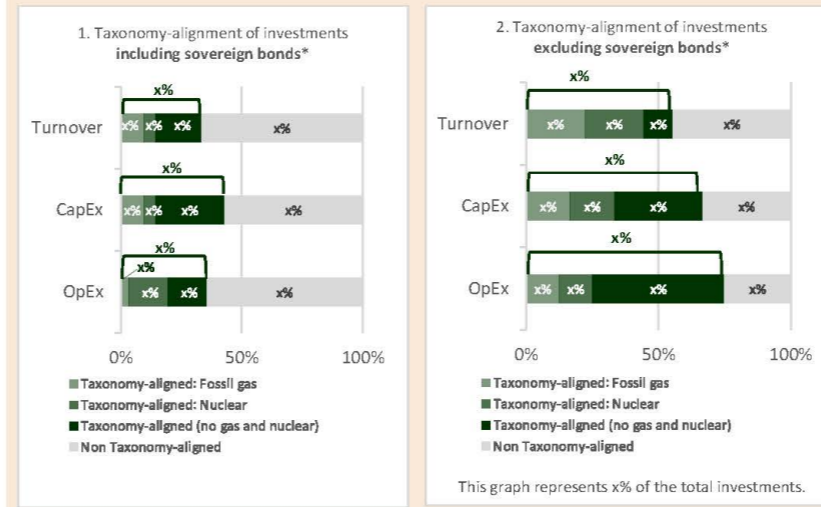
N/A

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹²?**

- Yes:
 - In fossil gas
 - In nuclear energy
- No

¹² Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do no significant harm to any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

N/A

● How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

N/A

● What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

N/A

● What was the share of socially sustainable investments?

N/A

are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

N/A



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

N/A



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

N/A

● *How did the reference benchmark differ from a broad market index?*

N/A

● *How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?*

N/A

● *How did this financial product perform compared with the reference benchmark?*

N/A

● *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.